



3 1761 11553632 8



Digitized by the Internet Archive
in 2022 with funding from
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761115536328>

CA1
ER40
-A56

A
N
N
U
A
L

R
E
P
O
R
T

Cape Breton Development Corporation

Year Ended March 31, 2002

Profile

The Cape Breton Development Corporation (CBDC) was formed by an Act of Parliament in 1967 and is wholly owned by the Government of Canada. The Corporation, which is located on Cape Breton Island, Nova Scotia, closed its last remaining coal mine in the Fall of 2001. Also at that time, a sale of surface assets including the pier, railway and other associated assets was concluded. The residual activities of the Corporation involve addressing significant obligations for benefits to former employees and for environmental remediation as well as disposal of remaining assets.

TABLE OF CONTENTS

Directory	1
Letter to Minister	2
Year in Review	3
President's Overview	4
Management's Discussion and Analysis	5
Corporate Governance	10
Financial Reporting	12
Auditor's Report and Financial Statements	13



Printed on recycled paper

Directory

Board of Directors

Joseph P. Shannon (Chairman)
Port Hawkesbury, Nova Scotia

Alex G. Balogh
Oakville, Ontario

Merrill D. Buchanan
Sydney, Nova Scotia

Allan J. MacIntyre
Glace Bay, Nova Scotia

James D. MacLellan
Glace Bay, Nova Scotia

Joseph M. MacMullen
St. Peters, Nova Scotia

Officers

Merrill D. Buchanan
President

Basil Crane
Vice President, Human Resources

Chris Jewett
Senior Financial Officer

Committees

Audit
Environment
Pension Fund Investment

Office Location

Street address: 2920 Hinchey Avenue
New Waterford, NS
B1H 2M4

Mailing address: P.O. Box 2500
Sydney, NS B1P 6K9

Telephone: 902-842-2600
Fax: 902-842-2589





CAPE BRETON
DEVELOPMENT
CORPORATION

SOCIÉTÉ DE
DÉVELOPPEMENT
DU CAP-BRETON

2002-06-24

Honourable Herb Dhaliwal, P.C., M.P.
Minister of Natural Resources
21st Floor
580 Booth Street
Ottawa, Ontario
K1A 0E4

Dear Mr. Minister:

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to enclose the Financial Statements and Auditor's Report for the Corporation for the fiscal year ended March 31, 2002. This annual report is submitted in accordance with the provisions of the *Financial Administration Act* and the *Cape Breton Development Corporation Act*.

Respectfully,

Joseph P. Shannon
Chairman

P.O. Box 2500, Sydney, N.S., Canada B1P 6K9 Tel: (902) 842-2600 Fax: (902) 842-2589
C.P. 2500, Sydney, N-E, Canada B1P 6K9 Tel: (902) 842-2600 Fax: (902) 842-2589

Canada

YEAR IN REVIEW

- On May 16, 2001 the Government of Canada announced that the Corporation would close Prince Colliery in the Fall of 2001, while on-going efforts to sell the surface operations would continue.
- On October 12, 2001 an arbitration decision determined the measures to address workforce reductions resulting from the closure of Prince Colliery. The measures included additional early retirement incentives and improvements to the severance criteria.
- Prince Colliery concluded production and was decommissioned by December 15, 2001, with total production of approximately 700,000 tonnes for the nine-month period.
- Effective December 15, 2001 work ceased for the majority of CBDC's remaining employees at which time they became eligible for early retirement or severance benefits.
- The Corporation engaged Public Works and Government Services Canada (PWGSC) to undertake project management on a number of remediation/reclamation projects on CBDC property. PWGSC are also assisting CBDC in the development of a long-term strategy for addressing environmental liabilities.
- On December 18, 2001 CBDC and Emera Inc., the parent company of Nova Scotia Power Inc., reached a purchase and sale agreement for selected coal transportation and distribution assets formerly operated by CBDC.
- The Corporation received approval from the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) to terminate its two pension plans, the Non-Contributory Pension Plan and the 5% Contributory Pension Plan, effective December 31, 2001.

FINANCIAL SUMMARY

\$'s in thousands	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Revenue	\$52,479	\$76,935
Profit (Loss) from Current Operations	\$2,117	\$(2,023)
Capital Expenditures	\$27	\$1,647
Sales (000's tonnes)	726	1,127
Saleable Production (000's tonnes)	703	995
Output per person shift (tonnes)	16.3	11.3
Employees*	45	575

*at year-end

PRESIDENT'S OVERVIEW

The direction for the Corporation's activities in the fiscal year 2001/02 was established by the May 16, 2001 announcement that the sale of assets process involving Prince Mine was being discontinued while efforts to sell the surface assets would continue. At the same time, a decision was made that the operation of the Prince Mine would be closed not later than the Fall, 2001.

Over the following months, all the remaining coal, more than 550,000 tonnes in total, was extracted from the 1 North wall and the mine was fully decommissioned in a safe and orderly manner by December 15, 2001. During this same period, negotiations were conducted with Emera Inc., the parent company of Nova Scotia Power Inc., regarding the purchase and sale of selected assets used in coal transportation and distribution. On December 18, 2001, CBDC and Emera reached an agreement on a transaction which included the International Pier, the railway equipment and rail line as well as the rail maintenance center and other associated surface assets. These assets continue in use in the local area.

Recognizing the ramifications of the May 2001 announcement for the workforce, the Corporation immediately entered into discussions with the employee representatives regarding an appropriate human resource strategy for those employees who would be affected. These discussions lead to formation of a Joint Planning Committee under the Canada Labour Code and concluded with an arbitrator's decision on the terms of an adjustment package for the employees. The package included additional early retirements, enhanced severance payments and extended medical benefits.

Concurrent with the closure of operations, a decision was made with the approval of the Office of the Superintendent of Financial Institutions to terminate the Corporation's two pension plans. These pension plans are in a sound financial position and have sufficient funds to fully cover the accrued benefits of all plan members.

With the wind-up of operating activities at the end of 2001, the Corporation's focus now is on addressing the substantial liabilities which remain. A multi-year environmental remediation and site reclamation program is being undertaken through a partnership with Public Works and Government Services Canada which will act as project manager for the various components of this program. The Corporation is also attending to its accrued obligations to former employees in respect to early retirements and pensions, severance payments and other post-employment benefits.

I wish to acknowledge the efforts of our employees over the past year. Despite the imminent cessation of their employment, they performed their work in a responsible and commendable manner.

I also want to thank the members of the Board of Directors for their continued strong support and for their leadership through decision-making on the very challenging issues which they had to consider.



Merrill D. Buchanan
President

Financial Review

Coal operations generated revenue for the fiscal year 2001/02 of \$52.5 million. In comparison, total revenue for 2000/01 was \$76.9 million. The reduction is due to the closure of Prince Colliery in the eighth month of fiscal year 2001/02 and the sale of surface assets in the ninth month.

Coal sales of 726,000 tonnes accounted for \$35.7 million. Total production for the fiscal year was 703,000 tonnes. Revenues associated with offloading, handling and transportation of imported coal through the International Pier and the Devco Railway, and other income contributed an additional \$16.8 million.

Cost of product sold was \$41.5 million compared to \$62.9 million the previous year. The reduction relates primarily to the closure of Prince Colliery and the sale of surface assets resulting in the elimination of associated costs. General and administrative costs for fiscal year 2001/02 were \$4.1 million compared to \$7.9 million last year.

Included in the closure and residual activity costs is \$93.5 million for early retirement and severance benefits. Of this, \$78.0 million was for the 2001 Prince Colliery closure Human Resource Strategy. A net gain from disposal of assets of \$22.5 million resulted primarily from the sale of surface assets to Emera Inc. for approximately \$32.0 million. During 2001/02 Nova Scotia Power Inc. paid \$12.5 million as part of an amending agreement that changed the expiry date of the long-term coal supply contract from December 31, 2010 to December 31, 2005.

Workers' compensation, pensions and employee future benefits includes the cost of benefits specified and administered by the Workers' Compensation Board of Nova Scotia, and pension costs for the year. These costs are determined on the basis of actuarial valuations.

The loss for the year was \$96.3 million before government funding. The Government of Canada provided parliamentary appropriations in the amount of \$65.5 million to cover the cash loss for the year and payment of liabilities incurred in earlier years.

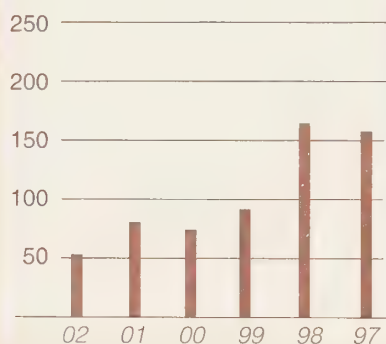
The activities of the Corporation in the year were financed from three main sources. Cash receipts from customers totalled \$76.4 million. Net proceeds from sale of capital assets were \$31.5 million. Government funding received during the year was \$45.8 million. Of this, \$2.8 million was carried over as a receivable from the previous year, while \$22.5 million of this year's appropriation was receivable at year end. On the cash disbursements side, \$82.3 million was used to pay for early retirement, severance benefits and pensions, \$58.5 million was paid to suppliers and employees, and a working capital advance of \$10.0 million was repaid.

Six Year Statistical Summary

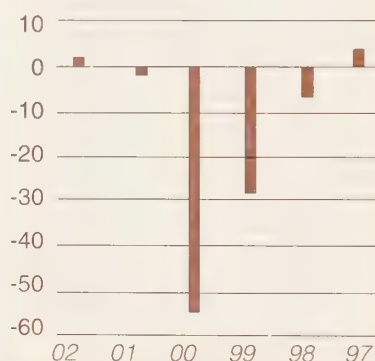
Financial (millions of dollars)	2002	2001	2000	1999	1998	1997
Revenue	52.5	76.9	76.1	98.9	167.9	167.3
Profit (Loss) from Current Operations	2.1	(2.0)	(55.6)	(29.5)	(8.8)	3.5
Loss for the Year (before government funding)	(96.3)	(36.1)	(150.0)	(340.4)	(187.2)	(30.1)
Capital Expenditures	-	1.6	6.2	7.9	12.7	8.1
Government Appropriation	65.5	64.9	78.0	44.0	22.1	43.5
Sales (000's tonnes)						
Nova Scotia Power	715	1,115	915	1,404	2,468	2,368
Export	-	-	12	33	79	25
Other Domestic	11	12	13	16	19	21
Total	726	1,127	940	1,453	2,566	2,414
Saleable Production						
Tonnes (000's)	703	995	662	1,818	2,358	2,437
Output/Manshift (Tonnes)	16.3	11.3	4.6	9.2	9.3	8.9
Employees (Total)*	45	575	1,312	1,635	1,738	1,894

*at year-end

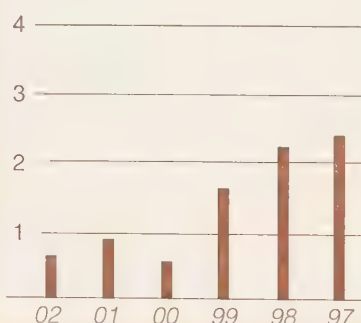
Sales Revenue (millions of dollars)



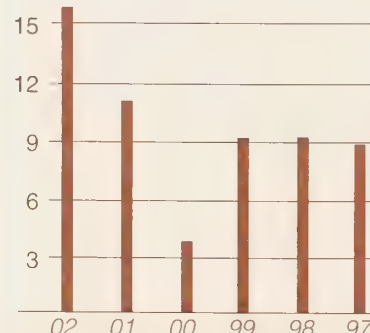
Profit (Loss) from Current Operations (millions of dollars)



Saleable Production (millions of tonnes)



Saleable Output/Manshift (tonnes)



Human Resources

The workforce was substantially reduced from 575 employees at the start of the year to 45 employees remaining at year end. Early retirement and severance packages accounted for the reductions.

The programs were implemented as a result of the May 16, 2001 announcement regarding the closure of Prince Mine by the fall 2001 and the planned sale of surface operations. An arbitrator's decision concerning the group termination of employment at CBDC, rendered on October 12, 2001, resulted in an additional 97 employees qualifying for an early retirement package. Four hundred employees were provided with an enhanced severance package. These employees were also eligible to receive a \$12,000 education/relocation allowance.

Financial counselling sessions continued to be made available to all employees through an independent accounting firm. Employees were encouraged to attend both group and individual sessions. Those who took advantage of the counselling found the sessions beneficial in organizing their financial affairs and budgeting for the future.

The Corporation also continued to provide counselling services to its employees by way of its Employee Assistance Program.

Following the May 16 closure announcement, CBDC management met with representatives of the four bargaining units as well as non-union employee representatives in an effort to discuss and determine requirements for further Human Resource Strategy meetings. It was agreed the United Mine Workers of America, the Corporation's largest bargaining unit, would meet separately from the remaining four groups (non-union, CUPE, CAW and IAM). Each group met with CBDC representatives on five separate occasions between May 29 and June 28, 2001.

On July 4, 2001 the Corporation submitted a Notice of Group Termination to the Minister of Labour, which resulted in the formation of a formal Joint Planning Committee (JPC). All employee group representatives then met with CBDC officials on July 6, 2001 to structure a formal JPC. Following several meetings throughout the month of July, the parties, unable to reach a satisfactory Labour Adjustment Program, signed a joint application for an arbitrator to be appointed under the Canada Labour Code, outlining the items in dispute. On September 7, 2001, the Minister of Labour appointed Ms. Susan Ashley as arbitrator.

The arbitrator's decision was released on October 12, 2001 and provided measures relating to:

- Early Retirement Incentive Program – age prorated benefits for 25 years and more of service
- Severance – 5 weeks/year of service
- Re-education and Relocation Benefits – fixed dollar fund with a Committee to oversee
- Medical Benefits – coverage for equivalent period to severance for those with under 20 years service; and to age 65 for those with over 20 years service.
- Disputes – established a procedure for dispute resolution

Implementation of these measures was undertaken in a timely manner by the Corporation with the cooperation and assistance of the employee representatives on the Joint Planning Committee, the unions, and non-unionized employees.

The two Career Opportunity Centers, established in 2000 to assist former employees in seeking alternate employment, completed their second year and are continuing to be very beneficial. Former employees are assisted with services such as career assessment, resume writing, interviewing practice and job finding techniques. In addition, the Centers offer access to a wide range of office support and equipment including fax machines, photocopiers, and computer (internet) equipment. The services have expanded to include General Educational Development (GED) Preparation, Safety Training, Technical Math and Computer Courses. During the second year, (April 2001-March 2002), 231 former employees found new employment; 80 accepted part-time positions; 90 enrolled in long-term training (university/technical), 87 took GED programs, 28 took Technical Math; and 196 completed customized training programs.

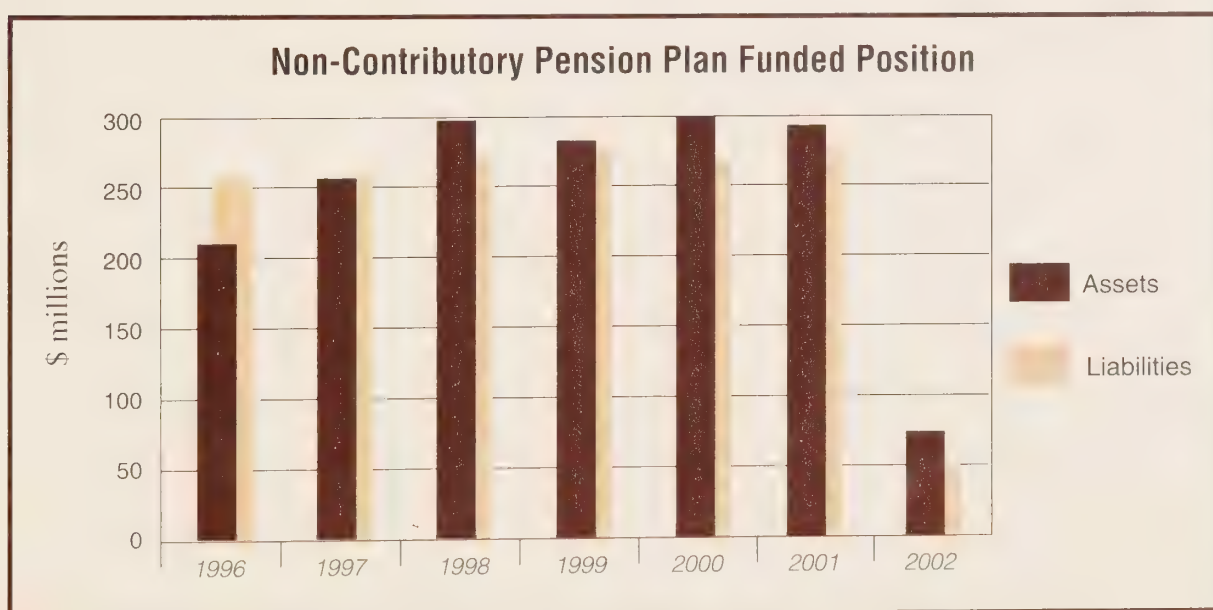
Pension Plans

The Corporation is the administrator of two registered pension plans on behalf of the employees of the Corporation. The plans are registered for purposes of the *Pension Benefits Standards Act, 1985* and the *Income Tax Act*. The plans consist of a contributory and a non-contributory plan. Both plans are defined benefit plans with the benefits generally based on employees' length of service and, in the case of the contributory plan, on the amount of career earnings.

Both the 5% Contributory Plan and the Non-Contributory Plan, were terminated as of December 31, 2001 due to the reduction in employees resulting from the closure of Prince Colliery and the sale of the surface operation assets. The Office Superintendent of Financial Institutions (OSFI) approved the termination of the plans.

Based on this change, CBDC requested quotes for the purchase of annuities in order to provide monthly pension payments to eligible members. Standard Life Assurance Company was the successful bidder and monthly payments began in May 2002. This annuity purchase resulted in a transfer of pension plan assets to Standard Life of approximately \$27.9 million for the Contributory Plan and \$167.7 million for the Non-Contributory Plan. The annuity purchase prices are subject to final adjustment based on verification of pensioner data. Also, as a result of the termination of the plans a large number of members have exercised the various options under the plans regarding transfer of commuted values. It is expected that the remainder of the commuted value transfers will occur in the upcoming fiscal year. The Corporation will continue the process of winding up the plans in accordance with the *Pension Benefits Standard Act, 1985* and in consultation with the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI).

Investment returns on assets in both plans were positive for the year, although significantly reduced from recent years due to market conditions. On a wind-up basis, net pension fund assets remain in a positive position to satisfy all actuarial valued liabilities.



Board of Directors Role and Responsibilities

The Board of Directors of the Cape Breton Development Corporation is responsible for the management of the business and affairs of the Corporation. The President is the chief executive officer of the Corporation and has, on behalf of the Board, the direction and control of the business. The Board's main responsibilities are to:

- approve the Corporation's strategic direction and corporate plan;
- approve the operating and capital budgets;
- monitor corporate performance;
- make, amend or repeal any by-laws that regulate the business or affairs of the Corporation;
- ensure that proper financial management practices and control systems are maintained; and
- approve the annual financial statements.

Board/Committee Structure

The Board of Directors is comprised of the Chairman, the President and C.E.O., and five other directors. The Chairman and the President are appointed by the Governor in Council, after consultation with the Lieutenant Governor in Council of Nova Scotia. The other directors are appointed by the Minister with the approval of the Governor in Council. Two of these other directors are appointed on the recommendation of the Lieutenant Governor in Council of Nova Scotia.

The Board of Directors holds meetings as required throughout the year to perform its responsibilities. During the 2001/02 fiscal year, the Board held eight meetings. To fulfill some of its responsibilities and to assist the Board in making decisions, the Board has formed three committees. These committees and the responsibilities of each are as follows:

Audit Committee

- considers the audit plans of the Corporation's external auditor;
- reviews the Corporation's annual audited financial statements and recommends on approval of these statements and on acceptance of the auditor's report by the Board;
- oversees internal audit of the Corporation; and
- reviews and advises the Board on the plan and report of any Special Examination of the Corporation.

Environment Committee

- develops and recommends, for Board approval, an overall Environmental Management Plan for the Corporation which will establish policies and objectives to ensure compliance with all applicable environmental laws;
- reviews management's action plans and budgets for dealing with environmental issues during the year;
- discusses, investigates and monitors the main categories of applicable environmental risks and consequences relevant to the Corporation's circumstances; and
- ensures that the Board is informed on all significant environmental issues affecting the Corporation.

Pension Fund Investment Committee

- develops and, from time to time, amends the statements of investment policies and goals for the pension funds;
- monitors the investment returns and performance of the fund managers;
- recommends to the Board on the engaging of professional advisors such as consulting actuaries, plan trustees, investment managers, and such other experts as may be required to prudently handle investment functions; and
- in consultation with the Pension Board, makes recommendations to the Board of Directors on proposed pension plan amendments.

FINANCIAL REPORTING


The accompanying financial statements of the Cape Breton Development Corporation and all information in this report are the responsibility of management and have been approved by the Board of Directors. The financial statements include some amounts that are necessarily based on management's best estimates and judgement.

The financial statements have been prepared by management in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. Financial information presented elsewhere in the annual report is consistent with that contained in the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions are authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained in accordance with the *Financial Administration Act* and regulations as well as the *Cape Breton Development Corporation Act*, the *Cape Breton Development Corporation Divestiture Authorization and Dissolution Act* and by-laws of the Corporation. The system of internal controls is augmented by Internal Audit which conducts periodic reviews of different aspects of the Corporation's operations. In addition, the internal and external auditors have ready access to the Audit Committee of the Board, which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting.

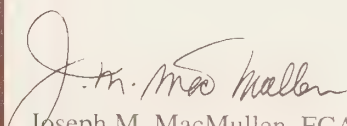
These financial statements have been independently examined by the Corporation's auditor, the Auditor General of Canada, and her report is included herein.


Merrill D. Buchanan, CA
President


Chris Jewett, CMA
Senior Financial Officer

AUDIT COMMITTEE REPORT

The Audit Committee oversees the financial reporting process on behalf of the Board of Directors. In order to carry out this responsibility, the Committee, composed entirely of directors independent of management, meets at least twice a year to review the Corporation's financial statements and recommend their approval to the Board of Directors. The Audit Committee also reviews any reports prepared by the Corporation's internal and external auditors relating to its accounting policies and procedures, as well as its internal controls. The Committee meets independently with management and auditors to review the involvement of each in the financial reporting process. These meetings are designed to facilitate any private communication with the Committee desired by each party.


Joseph M. MacMullen, FCA
Chairman of the Audit Committee

AUDITOR'S REPORT AND FINANCIAL STATEMENTS
YEAR ENDED MARCH 31, 2002



AUDITOR GENERAL OF CANADA

VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

AUDITOR'S REPORT

To the Minister of Natural Resources

I have audited the balance sheet of Cape Breton Development Corporation as at March 31, 2002 and the statements of operations and deficit and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 2002 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. As required by the *Financial Administration Act*, I report that, in my opinion, these principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of the Corporation that have come to my notice during my audit of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the *Financial Administration Act* and regulations, the *Cape Breton Development Corporation Act*, the *Cape Breton Development Corporation Divestiture Authorization and Dissolution Act* and the by-laws of the Corporation.

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'John Wiersema'.

John Wiersema, CA
Assistant Auditor General
for the Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
May 17, 2002

BALANCE SHEET

AS AT MARCH 31, 2002 (in thousands of dollars)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Assets		
Current assets		
Cash	\$ 8,605	\$ 5,688
Accounts receivable, net (Note 4)	22,171	33,605
Parliamentary appropriation receivable (Note 5)	22,490	2,831
Inventories		
Coal	108	1,066
Operating materials and supplies	<u>537</u>	<u>1,795</u>
	53,911	44,985
Capital assets (Note 6)	827	13,090
Accrued pension asset (Note 7)	<u>-</u>	<u>13,426</u>
	<u>\$ 54,738</u>	<u>\$ 71,501</u>
Liabilities		
Current liabilities		
Accounts payable and accruals	\$ 5,638	\$ 18,206
Working capital advances (Note 5)	-	10,000
Current portion of long-term accrued obligations (Notes 8, 9, 10 and 11)	<u>34,918</u>	<u>32,595</u>
	40,556	60,801
Accrued obligation for early retirement and severance benefits (Note 8)	230,453	211,492
Accrued obligation for workers' compensation (Note 9)	155,939	138,340
Accrued obligation for environmental costs (Note 10)	104,415	106,649
Accrued obligation for other employee future benefits (Note 11)	<u>9,328</u>	<u>9,353</u>
	540,691	526,635
Deficit		
Deficit of Canada	<u>(485,953)</u>	<u>(455,134)</u>
	<u>\$ 54,738</u>	<u>\$ 71,501</u>

Future of the Corporation (Note 2)

Commitments and contingencies (Note 12)

See accompanying notes to the financial statements.

Approved by the Board

 Director

 Director

STATEMENT OF OPERATIONS AND DEFICIT

YEAR ENDED MARCH 31, 2002 (in thousands of dollars)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
COAL OPERATIONS		
Revenue	\$ 52,479	\$ 76,935
Expenses		
Cost of product sold	41,527	62,903
External freight	1,389	873
General and administrative	4,146	7,863
Amortization	<u>3,300</u>	<u>7,319</u>
	<u>50,362</u>	<u>78,958</u>
Profit (loss) from coal operations	<u>2,117</u>	<u>(2,023)</u>
CLOSURE AND RESIDUAL ACTIVITIES		
Early retirement and severance benefits (Note 8)	93,452	3,467
Workers' compensation, pensions and other employee future benefits (Notes 7, 9 and 11)	36,689	20,075
Lease settlement (Note 12a)	3,141	-
Gain from disposal of assets	(22,517)	-
Coal sales contract termination (Note 13)	(12,461)	-
Capital asset write-down	<u>-</u>	<u>10,511</u>
Net cost of closure and residual activities	<u>98,304</u>	<u>34,053</u>
Loss before taxes	(96,187)	(36,076)
Corporate taxes (Note 14)	<u>132</u>	<u>41</u>
Loss for the year before government funding	(96,319)	(36,117)
Government funding		
Parliamentary appropriation to fund cash requirements (Note 5)	<u>65,500</u>	<u>64,906</u>
Net (loss) profit after government funding	(30,819)	28,789
Deficit, beginning of year	<u>455,134</u>	<u>483,923</u>
Deficit, end of year	<u>\$ 485,953</u>	<u>\$ 455,134</u>

See accompanying notes to the financial statements.

STATEMENT OF CASH FLOWS

YEAR ENDED MARCH 31, 2002 (in thousands of dollars)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Cash flows from:		
Operating activities:		
Cash receipts from customers	\$ 76,374	\$ 47,452
Government funding received	45,841	84,075
Cash paid to suppliers and employees	(58,512)	(67,271)
Cash paid for early retirements, severance benefits and pensions	<u>(82,266)</u>	<u>(70,318)</u>
	(18,563)	(6,062)
Financing activities:		
(Repayment) receipt of working capital advances	(10,000)	10,000
Investing activities:		
Purchase of capital assets	(27)	(1,647)
Proceeds from sale of capital assets	<u>31,507</u>	<u>-</u>
	31,480	(1,647)
Increase in cash	2,917	2,291
Cash, beginning of year	<u>5,688</u>	<u>3,397</u>
Cash, end of year	<u><u>\$ 8,605</u></u>	<u><u>\$ 5,688</u></u>

See accompanying notes to the financial statements.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2002 (in thousands of dollars)

1. AUTHORITY AND OBJECTIVES

The Corporation was established in 1967 for the purpose of reorganizing and rehabilitating the coal industry on Cape Breton Island, pursuant to the *Cape Breton Development Corporation Act*.

The Corporation, an agent of Her Majesty, is listed as a Schedule III, Part I corporation for purposes of the *Financial Administration Act*. The Corporation is carrying out restructuring activities as outlined in Corporate Plans approved by the Governor in Council. The Government of Canada is providing funding support for these activities by means of annual appropriations. The Corporation is economically dependent on the Government of Canada.

As allowed for in the *Cape Breton Development Corporation Act*, the Government of Canada can provide repayable advances for working capital purposes up to a limit of \$50,000.

The Corporation is subject to provisions of the *Income Tax Act*.

2. FUTURE OF THE CORPORATION

In 2000, the *Cape Breton Development Corporation Divestiture and Dissolution Act* was proclaimed. This *Act* provides for the sale of assets, winding up of the affairs of the Corporation and its eventual dissolution on a date to be fixed by the Governor in Council.

As a result of a January, 1999 decision made by the Government of Canada, the Corporation initiated a process to sell all of the Corporation's operations. On May 16, 2001, the Government of Canada announced that it could not find a suitable buyer for Prince Colliery. The Corporation ceased all active operations, closed Prince Colliery and terminated substantially all of its employees in December, 2001.

The Corporation sold the International Pier and the Devco Railway in December, 2001. The Corporation is continuing efforts to sell surplus assets.

These financial statements reflect the impact of decisions to cease operations and sell assets to the extent that such decisions were made by March 31, 2002, and their impact can be reasonably determined. These statements reflect management's best estimates of the costs associated with the January, 1999 decision and the May, 2001 announcement.

3. ACCOUNTING POLICIES

These financial statements have been prepared by management in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. The significant accounting policies described below are appropriate under the current circumstances.

a) Management Estimates

The preparation of financial statements in conformity with Canadian generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amount of assets, liabilities, revenues, expenses and the disclosure of contingent liabilities at the date of the financial statements. Despite

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2002 (in thousands of dollars)

the use of the Corporation's best estimates, it is reasonably possible that the amounts related to the accrued obligation for workers' compensation, the accrued pension asset, the accrued obligation for early retirement and severance benefits, and the accrued obligation for environmental costs could change materially in the near term.

b) Parliamentary Appropriations

Parliamentary appropriations provided to fund cash requirements are recorded on the statement of operations and deficit in the year approved.

c) Fair Values

The fair values of financial instruments are determined as follows:

- Accrued pension asset - using an actuarial valuation.
- Current portion of accrued obligations - using cash flows of estimated future payments without discounting.
- Accrued obligation for early retirement and severance benefits - using discounted cash flows of estimated future payments for early retirements, based on current interest rates.
- Accrued obligation for workers' compensation - using an actual valuation.
- Accrued obligation for environmental costs - using estimated future payments, with discounting where applicable.
- Accrued obligation for other employee future benefits - using discounted cash flows of estimated future payments, based on current interest rates.

d) Inventories

Coal is valued at the lower of full cost and estimated net realizable value, based on net contract price.

Operating materials and supplies are valued at the lower of cost, determined on a weighted-average basis, and net realizable value.

e) Capital Assets

Capital assets are valued at the lower of cost less accumulated amortization and the estimated net recoverable amount. The Corporation has provided, until the date of sale or closure, amortization on its capital assets based on their estimated remaining useful lives, using the straight-line method of calculation, as follows:

Prince Colliery	2-10 years
Devco Railway	4-15 years
Other assets	4-20 years

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2002 (in thousands of dollars)

f) Employee Future Benefits

The Corporation accrues its obligations under employee benefit plans and the related costs, net of plan assets, as the benefits accrue to employees. The Corporation has adopted the following policies:

- The cost of pensions is actuarially determined using the projected benefits method pro rated on service and management's best estimate of expected plan investment performance, salary escalation, and retirement ages of employees. For the purposes of calculating the expected return on plan assets, those assets are valued at fair value. The discount rate used to calculate the interest cost on the accrued benefit obligation is the long-term market rate at the measurement date. Current service pension costs are included in the cost of product sold.
- The cost of other employee future benefits is based on the net present value using management's best estimate of inflation rates for health and related benefits, usage rates and mortality rates. The portion of the liability related to a life insurance benefit to retirees over the age of 65 is actuarially determined. The cost of these other employee future benefits is included in workers' compensation, pensions and employee future benefits. Management recognizes changes in the net present value of these liabilities from the original estimate based on the results of actual experience.

g) Accrued Obligation for Early Retirement and Severance Benefits

The accrued obligation for early retirement and severance benefits represents the net present value of liabilities for early retirement incentives, severance, and education and relocation allowances related to workforce reductions when the decision has been approved by the Government of Canada and an estimate of the anticipated future costs can be reasonably determined.

Changes in the net present value of this liability from the original estimate are based on the results of actual experience and changes in management's assumptions.

h) Accrued Obligation for Workers' Compensation

The accrued obligation for workers' compensation represents the actuarially determined net present value of liabilities for benefits for work-related injuries of current and former employees when awards are approved by the Workers' Compensation Board of Nova Scotia, or legislative amendments are made and the anticipated future costs can be reasonably calculated. No amount is recognized for future administrative costs.

Changes in the net present value of this liability are based on updated actuarial estimates of future costs as a result of actual experience and changes in actuarial assumptions. Adjustments arising from actuarial gains and losses are recognized in the year in which they occur.

i) Accrued Obligation for Environmental Costs

The accrued obligation for environmental costs represents anticipated future environmental costs based on management's best estimate of the cost of complying with its interpretation of the requirements of appropriate environmental laws and regulations. These costs exclude any future salvage value that may be realized in carrying out these environmental actions. Amounts are discounted where future ongoing payments are anticipated.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2002 (in thousands of dollars)

4. ACCOUNTS RECEIVABLE, NET

Accounts receivable, net are comprised of the following:

	2002	2001
Nova Scotia Power Inc.	\$ -	\$ 32,383
Emera Inc.	19,386	-
Corporate taxes receivable	829	805
Other receivables	1,956	417
	\$ 22,171	\$ 33,605

5. GOVERNMENT FUNDING

During 2001/02, the Government of Canada provided the Corporation with an appropriation of \$65,500 (2001 - \$64,906) approved by the Parliament of Canada to fund cash requirements related to early retirement, severance, workers' compensation, environment, and other obligations recognized in prior years.

As at March 31, 2002 working capital advances were nil (2001 - \$10,000). Working capital advances are provided by the Government of Canada, based on cash flow requirements. The advances bear interest at the Crown corporation borrowing rate for terms of one year or less and are repayable within one year. The effective rate of interest during 2001/02 was 4.7%.

6. CAPITAL ASSETS

	2002			2001		
	Adjusted Cost Base	Accumulated Amortization and Write- Downs	Net Book Value	Adjusted Cost Base	Accumulated Amortization and Write- Downs	Net Book Value
Prince Colliery	\$ 172,739	\$ 172,739	\$ -	\$ 172,739	\$ 170,539	\$ 2,200
Phalen Colliery	286,791	286,791	-	286,791	286,791	-
Donkin-Morien Development Project	80,679	80,679	-	80,679	80,679	-
Coal Preparation Plant	111,933	111,933	-	111,933	111,933	-
Devco Railway	-	-	-	95,252	85,162	10,090
Other assets	55,222	54,395	827	66,961	66,161	800
	\$ 707,364	\$ 706,537	\$ 827	\$ 814,355	\$ 801,265	\$ 13,090

Changes in value reflect the sale of assets and amortization. The balance of net book value represents land holdings and sundry capital assets.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2002 (in thousands of dollars)

7. PENSIONS

The Corporation maintains defined benefit pension plans on behalf of employees of the Corporation. There are two major plans, consisting of a contributory and non-contributory plan. Benefits generally are based on employees' length of service and rate of pay. The present value of pension plan benefits and current pension expense are independently determined by the Corporation's actuary based on assumptions provided by management. The determination of pension expense and the valuation of the accrued pension asset could be significantly different if the key assumptions provided by management vary from those planned.

As a result of the May 16, 2001 announcement, substantially all of the Corporation's employees were terminated by December, 2001. The Office of the Superintendent of Financial Institutions has given approval to terminate both of the Corporation's pension plans, effective December 31, 2001.

As part of the termination process, annuities have been purchased for all pension benefit recipients. Those who are not currently eligible for pension benefits have the option of receiving the commuted value of their benefits or a deferred annuity. The financial statements reflect the curtailment of the pension plans as at December 31, 2001 and disclose settlements with pensioners and former employees to March 31, 2002. The curtailment has been accounted for by recognizing a valuation allowance against the remaining accrued pension asset at March 31, 2002. As at March 31, 2002 there have been no settlement gains or losses recognized by the Corporation.

The significant actuarial assumptions adopted in measuring the Corporation's pension obligations are a discount rate of 6% (2001 - 6%) and an expected long-term rate of return on plan assets of 6% (2001 - 6%). The total pension expense for the year for both plans is \$13,426 (2001 - \$7,211). The current service portion of \$2,082 (2001 - \$2,912) is included in the cost of product sold. The valuation allowance is \$34,589 (2001 - \$21,058) which represents the full value of the accrued pension asset at March 31, 2002.

The Corporation's pension assets and obligation for the non-contributory pension plan as at March 31 consist of:

	2002	2001
Pension fund assets (fair value)	\$ 73,768	\$ 289,737
Accrued pension obligation (actuarial value)	49,616	276,733
Net pension fund assets	\$ 24,152	\$ 13,004
Accrued pension asset, net of valuation allowance	\$ -	\$ 9,956
Pension contributions - employer	\$ -	\$ -
Pension expense (income)	\$ 9,956	\$ (1,051)
Commuted value transfers and benefits paid	\$ 55,916	\$ 40,067
Annuity purchase payment	\$ 167,681	\$ -

Determination of pension expense (income) for the year is calculated as:

	2002	2001
Current service cost	\$ 533	\$ 1,458
Interest on pension obligations	9,154	17,960
Return on fund assets	(9,568)	(17,222)
Amortization of gains	(3,294)	(10,630)
Change in valuation allowance	13,131	7,383
Pension expense (income)	\$ 9,956	\$ (1,051)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2002 (in thousands of dollars)

The Corporation's pension assets and obligations for the contributory plan as at March 31 consist of:

	2002	2001
Pension fund assets (fair value)	\$ 33,656	\$ 75,292
Accrued pension obligation (actuarial value)	23,219	63,280
Net pension fund assets	\$ 10,437	\$ 12,012
Accrued pension asset, net of valuation allowance	\$ -	\$ 3,470
Pension contributions - employer	\$ -	\$ -
Pension contributions - employee	\$ 658	\$ 617
Pension expense	\$ 3,470	\$ 8,262
Commutated value transfers and benefits paid	\$ 17,081	\$ 5,381
Annuity purchase payment	\$ 27,931	\$ -

Determination of pension expense for the year is calculated as:

	2002	2001
Current service cost	\$ 1,549	\$ 1,454
Interest on pension obligations	2,307	3,930
Return on fund assets	(2,914)	(4,428)
Amortization of losses (gains)	2,127	(2,694)
Change in valuation allowance	401	10,000
Pension expense	\$ 3,470	\$ 8,262

The dispositions of any final net pension fund assets in the pension plans will require the approval of the Office of the Superintendent of Financial Institutions. Any impact on the Corporation's financial position will be reflected when such approval is given.

In addition to the two Corporation pension plans, certain employees are covered by the Public Service Superannuation Plan administered by the Government of Canada. Contributions to the Plan are required from both the employee and the Corporation. Contributions with respect to current service are expensed in the current period. Contributions with respect to past service benefits are expensed when paid. The Corporation is not required under present legislation to make contributions with respect to actuarial deficiencies of the Public Service Superannuation Account.

Contributions to the Public Service Superannuation Plan consisted of:

	2002	2001
Contributions by the Corporation	\$ 446	\$ 543
Contributions by employees	\$ 196	\$ 261

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2002 (in thousands of dollars)

8. ACCRUED OBLIGATION FOR EARLY RETIREMENT AND SEVERANCE BENEFITS

This accrued obligation consists of estimates of the cost of early retirement and severance initiatives when approval of such decisions is obtained. Components included are early retirement payments, cost of expected benefits, severances and re-education allowances. The early retirement payments and benefit costs are calculated using the net present value (at 6% interest rate) of anticipated future cash flows. All other amounts are recorded without discounting. Changes to these estimates based on actual experience are recognized in the statement of operations and deficit.

During 2001/02, the Corporation recognized \$77,944 as an expense in for the human resource strategy resulting from the closure of Prince Colliery. The cost of this human resource strategy is based on the arbitration decision of October 12, 2001. The statement of operations and deficit also includes a charge of \$15,508 (2001 - \$3,467) for the actual experience and interest charges on existing programs, and changes in management's estimate. Management made significant assumptions in preparing estimates of this accrued obligation, including: interest rates for discount factors and price indexation for the non-current portion of the liability; planned date of employee reductions; Canada Pension disability award rates; health and other benefit price indexation; and the number of reductions. The estimate of liabilities, based on the above, could be significantly different if the key assumptions used by management for major determinants of the estimate vary from those planned. Management recognizes changes in this liability from the original estimate based on updated assumptions and actual experience. Management's estimate for the remaining liabilities associated with early retirement and severance benefits at March 31 is:

	2002	2001
Human resource strategy (1999)	\$ 133,763	\$ 142,042
Human resource strategy (1996)	59,133	64,392
Human resource strategy (2001)	45,745	-
Lingan Colliery closure	9,984	14,163
Other early retirement incentives	10,255	11,295
	<u>258,880</u>	<u>231,892</u>
Less: current portion	28,427	20,400
Non-current portion	\$ 230,453	\$ 211,492

9. ACCRUED OBLIGATION FOR WORKERS' COMPENSATION

The Corporation's accrued obligation for workers' compensation represents the unfunded liability for the costs of benefits specified and administered by the Workers' Compensation Board of Nova Scotia for work-related injuries of current and former employees. The actuarially determined liability consists of: long-term disability permanent awards in respect of approved awards and incidents incurred but not yet administered as claims; survivor benefits, comprised mainly of pension payments for past claims; and other costs consisting mainly of temporary compensation, rehabilitation and medical aid in respect of past claims. These amounts are presented on a net present value basis, excluding future administration costs. The actuary used assumptions, as agreed with management, in the calculation of the liability including: inflation rates, interest rates, mortality rates and aggregate claim projections for incidents which have occurred. The actuarial liability could be materially different if assumptions on which the valuation is based vary significantly in future years. Changes in the liability are recognized based on extrapolation of actuarial results and adjustments arising from actuarial gains and losses in the year in which they occur. The statement of operations and deficit includes a charge of \$28,357 (2001 - \$17,687) for the cost of workers' compensation related to accidents that occurred in the year, interest charges on the workers'

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2002 (in thousands of dollars)

compensation obligation, administration costs, and changes in actuarial assumptions. The cost of accidents during the year of \$1,981 (2001 - \$1,969) is included in the cost of product sold.

The Corporation's workers' compensation costs and obligations at March 31 consist of:

	2002	2001
Workers' compensation obligations (actuarial value)	\$ 158,215	\$ 146,869
Less: current portion	2,276	8,529
Non-current portion	\$ 155,939	\$ 138,340
Workers' compensation expense	\$ 28,357	\$ 17,687
Workers' compensation payments	\$ 17,011	\$ 18,989

10. ACCRUED OBLIGATION FOR ENVIRONMENTAL COSTS

The Corporation has recorded its best estimate of anticipated future costs of environmental issues related to the decision on the future of the Corporation including: building demolition, clean-up, earthworks, water treatment and other reclamation works. This provision is based on management's best estimate of the cost of complying with its interpretation of the requirements of appropriate environmental laws and regulations.

The Corporation's estimate of that liability is a best estimate based on a range provided by consultants' reports. During 2001/02, Public Works and Government Services Canada (PWGSC) was engaged to manage four pilot remediation projects. In January, 2002, PWGSC completed a detailed ten-year closure plan. This plan and the results of the pilot projects support the reasonableness of the estimated liability. Approval and funding for carrying out this program will be requested from the Government of Canada.

The estimate of the liability is based on significant assumptions made by management reflecting the announced future direction of the Corporation, including: definition of appropriate legislation, regulations and industry practice; likely action required to meet the appropriate legislation, regulations and industry practice; approval and funding from the Government of Canada; the nature and extent of past and present environmental concerns; the extent of actions necessary to deal with long term management of mine water; the extent of remediation required at the Victoria Junction Coal Preparation Plant; and discount rates used. Such estimates are subject to adjustment based on changes in laws and regulations and as new information becomes available. The estimate of the liability based on the above could be significantly different if the key assumptions used by management for determination of the estimate vary from those planned.

The liability at March 31 is:

	2002	2001
Accrued obligation for environmental costs	\$ 107,915	\$ 109,519
Less: current portion	3,500	2,870
Non-current portion	\$ 104,415	\$ 106,649

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2002 (in thousands of dollars)

11. OTHER EMPLOYEE FUTURE BENEFITS

The Corporation provides health care, life insurance and related benefits to recipients of the Corporation's Compassionate Disability pension to age 65, a life insurance benefit to retirees over the age of 65 and a retiring allowance. The present value of these unfunded benefit plans is determined on the basis of management assumptions.

The significant management assumptions adopted in the calculation of the liability include interest rates for discount factors of 6%, health and other benefit price indexation of 8%, and mortality rates. The liability could be materially different if assumptions on which the estimate is based vary significantly in future years. The statement of operations and deficit includes a credit of \$1,031 (2001 - charge of \$58) in future employee benefit costs as a result of avoiding future obligations because of the closure of Prince Colliery. Management's estimate for the liabilities associated with other employee future benefits at March 31 is:

	2002	2001
Other employee future benefits	\$ 10,043	\$ 10,149
Less: current portion	715	796
Non-current portion	\$ 9,328	\$ 9,353

12. COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

- a) During 2001/02, the Corporation moved its corporate administration offices from the General Mining Building that it had occupied for seventeen years, into the vacant Phalen Colliery Administration Building. The remaining three years of the twenty-year lease on the General Mining Building were discharged in 2001/02 with a final payment of \$3,141.
- b) In the ordinary course of business, various claims and lawsuits have been brought against the Corporation. It is the opinion of management that the settlement of these actions will not result in any material liabilities beyond any amounts already recorded. The Corporation intends to oppose these matters in their entirety.
- c) The Corporation self insures against the potential loss of underground assets and for a portion of its liability insurance.

13. LONG-TERM AGREEMENT

In 2001/02, the Corporation received a contract termination fee of \$12,461 as part of an amending agreement with Nova Scotia Power Inc., that changed the expiry date of the long-term coal supply agreement from December 31, 2010 to December 31, 2005. This agreement was terminated in December, 2001, without penalty, as a result of the closure of Prince Colliery.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2002 (in thousands of dollars)

14. CORPORATE TAXES

The Corporation is subject to Part I Tax on income from a business and the Large Corporations Tax. The Corporation is not subject to the Nova Scotia Tax on Large Corporations.

The corporate tax expense of \$132 (2001 - \$41) relates to Large Corporations Tax for the year 2002.

15. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Corporation is related in terms of common ownership to all Government of Canada created departments, agencies and Crown corporations. The Corporation enters into transactions with these entities in the normal course of business. In addition to these transactions, the Government of Canada provides appropriations and working capital advances to the Corporation.

The Chairman of the Board of Directors of the Corporation has ownership interests and/or serves on the Board of Directors of companies which conduct business with the Corporation. The transactions between these parties relate mainly to the transportation of coal. These transactions are within the normal course of business and are subject to necessary approval and disclosures which exclude the participation of the Chairman of the Board of Directors of the Corporation.

16. COMPARATIVE FIGURES

Certain of the comparative figures in these financial statements have been restated to conform with the current presentation.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2002 (en milliers de dollars)

13. ENTENTE À LONG TERME

En 2001-2002, la Société a reçu des frais de résiliation de contrat de 12 461 \$ aux termes d'un accord modificateur conclu avec Nova Scotia Power Inc. qui portait la date d'échéance de l'entente d'approvisionnement à long terme du 31 décembre 2010 au 31 décembre 2005. L'entente a été résiliée sans pénalité en décembre 2001 en raison de la fermeture de la houillère Prince.

14. IMPÔTS DES SOCIÉTÉS

La Société est assujétie à l'impôt sur les bénéfices tirés d'une entreprise en vertu de la partie I de la *Loi de l'impôt sur le revenu* ainsi qu'à l'impôt des grandes sociétés. La Société n'est pas soumise à l'impôt sur les grandes sociétés de la Nouvelle-Écosse.

La charge d'impôt des sociétés de 132 \$ (2001 – 41 \$) a trait à l'impôt des grandes sociétés pour l'exercice 2002.

15. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTES

La Société est liée par propriété commune à l'ensemble des ministères, des organismes et des sociétés d'État qui ont été créés par le gouvernement du Canada. La Société conclut des opérations avec ces entités dans le cours normal de ses affaires. En plus de ces opérations, le gouvernement du Canada octroie à la Société des crédits et des avances de fonds de roulement.

Le président du Conseil d'administration de la Société détient des intérêts dans des sociétés effectuant des affaires avec la Société ou fait partie de conseils d'administration de telles sociétés. Les opérations entre ces parties ont principalement trait au transport du charbon. Ces opérations sont conclues dans le cours normal des affaires et font l'objet d'approbations et d'obligations d'information auxquelles le président du Conseil d'administration de la Société n'est pas partie.

16. CHIFFRES CORRESPONDANTS

Certains chiffres correspondants de ces états financiers ont été reclassés pour qu'ils soient conformes à la présentation adoptée pour l'exercice.

de l'obligation fondée sur ces hypothèses pourrait varier grandement si les principales hypothèses utilisées par la direction pour la déterminer étaient modifiées.

L'obligation au 31 mars s'établit comme suit :

	2002	2001
Obligation constituée pour coûts environnementaux	107 915 \$	109 519 \$
Moins tranche à moins d'un an	3 500	2 870
Tranche à plus d'un an	104 415 \$	106 649 \$

11. AVANTAGES SOCIAUX FUTURS COMPLÉMENTAIRES

La Société offre des soins de santé, une assurance-vie et des avantages connexes aux bénéficiaires de la pension d'invalidité de la Société jusqu'à 65 ans et des prestations d'assurance-vie aux retraités de plus de 65 ans. La valeur actualisée de ces régimes sans capitalisation est déterminée en fonction d'hypothèses de la direction.

Les hypothèses importantes établies par la direction dans le calcul du passif comprennent un taux d'intérêt de 6 % pour les facteurs d'actualisation, le taux d'indexation de 8 % des prix des soins de santé et des autres avantages et des taux de mortalité. Le passif pourrait changer grandement si les hypothèses sur lesquelles reposent les estimations varient de manière importante au cours des années à venir. L'état des résultats et du déficit inclut un crédit de 1 031 \$ (2001 – charge de 58 \$) au titre du coût des avantages sociaux futurs en raison des obligations futures dont la Société est dispensée du fait de la fermeture de la houillère Prince. Les estimations de la direction pour les passifs liés aux avantages sociaux futurs complémentaires au 31 mars s'établissent comme suit :

	2002	2001
Avantages sociaux futurs complémentaires	10 043 \$	10 149 \$
Moins tranche à moins d'un an	715	796
Tranche à plus d'un an	9 328 \$	9 353 \$

12. ENGAGEMENTS ET ÉVENTUALITÉS

a) En 2001-2002, la Société a déménagé ses bureaux administratifs du General Mining Building, qu'elle occupait depuis 17 ans, à l'immeuble administratif de la houillère Phalen, qui était vacant. Elle s'est délogée en 2001-2002 de l'engagement lié aux trois dernières années du bail de 20 ans pour les locaux du General Mining Building en versant un paiement final de 3 141 \$.

b) Dans le cours normal de ses affaires, la Société fait l'objet d'un certain nombre de réclamations et de poursuites. De l'avis de la direction, leur règlement n'entraînera aucun passif important en sus des montants déjà comptabilisés. La Société a l'intention de contester l'ensemble d'entre elles.

c) La Société s'autoassure contre des dommages éventuels aux immobilisations souterraines et pour une partie de son assurance responsabilité civile.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2002 (en milliers de dollars)

indemnités temporaires, des allocations d'aide à la réadaptation et des soins médicaux qui ont trait à des demandes d'indemnité antérieures. Ces montants sont présentés à leurs valeurs actualisées nettes, compte non tenu des frais d'administration futurs. L'actuaire a calculé la provision au moyen d'hypothèses totales par la direction concernant les taux d'inflation, les taux d'intérêt, les taux de mortalité et les indemnités totales prévues pour les accidents passés. La provision technique pourra varier grandement au cours des exercices à venir si les hypothèses sur lesquelles repose l'évaluation sont fortement modifiées. La direction constate les variations de la provision établies au moyen d'une extrapolation des résultats actuariels et des ajustements qui découlent des gains et pertes actuariels dans l'exercice au cours duquel ils se produisent. L'état des résultats et du déficit comprend une charge de 28 357 \$ (2001 – 17 687 \$) pour le coût des accidents survenus au cours de l'exercice, les frais d'intérêt sur l'obligation au titre des indemnités pour accidents de travail, les frais d'administration et les variations des hypothèses actuarielles. Le coût des accidents au cours de l'exercice, soit 1 981 \$ (2001 – 1 969 \$), est inclus dans le coût des produits vendus.

Les coûts et obligations de la Société en ce qui a trait aux indemnités pour accidents de travail s'établissent comme suit au 31 mars :

	2002	2001
Obligations au titre des indemnités pour accidents de travail (valeur actuarielle)	158 215 \$	146 869 \$
Moins : tranche à moins d'un an	2 276	8 529
Tranche à plus d'un an	155 939 \$	138 340 \$
Charge au titre des indemnités pour accidents de travail	28 357 \$	17 687 \$
Indemnités versées pour accidents de travail	17 011 \$	18 989 \$

10. OBLIGATION CONSTITUÉE POUR COÛTS ENVIRONNEMENTAUX

La Société a comptabilisé sa meilleure estimation des coûts environnementaux futurs prévus liés à la décision prise sur l'avenir de la Société, notamment la démolition des bâtiments, l'assainissement, le terrassement, le traitement de l'eau et les autres travaux de remise en état. Cette provision est fondée sur la meilleure estimation de la direction concernant le coût du respect de son interprétation des exigences des lois et règlements environnementaux applicables.

Le montant comptabilisé pour ce passif est la meilleure estimation de la Société d'après une fourchette de valeurs fournie par les rapports des conseillers. En 2001-2002, les services de Travaux publics et Services gouvernementaux Canada (TPSGC) ont été retenus pour la gestion de quatre projets pilotes de mesures correctives. En janvier 2002, TPSGC a préparé un plan décennal de fermeture. Ce plan détaillé ainsi que les résultats des projets pilotes confirment le caractère raisonnable de l'obligation estimative. La Société soumettra une demande d'approbation et de financement de ce programme au gouvernement du Canada.

L'estimation de l'obligation repose sur des hypothèses importantes de la direction qui reflètent l'orientation future de la Société qui a été annoncée, notamment : la définition des lois, des règlements et des pratiques de l'industrie applicables; les mesures qui seront probablement requises pour respecter les lois, les règlements et les pratiques de l'industrie applicables; l'approbation et le financement du gouvernement du Canada; la nature et l'étendue des problèmes environnementaux passés et actuels; l'étendue des mesures nécessaires pour assurer la gestion à long terme de l'eau d'exhaure; l'étendue des travaux de remise en état du sol nécessaires à l'usine de préparation de charbon de Victoria Junction, et les taux d'actualisation utilisés. Ces estimations pourront être révisées si des modifications sont apportées aux lois et règlements et si la Société dispose d'informations nouvelles. L'estimation

Les cotisations au Régime de pensions de retraite de la fonction publique s'établissent comme suit :

	2002	2001
Cotisations de la Société	446 \$	543 \$
Cotisations des employés	196 \$	261 \$

8. OBLIGATION CONSTITUÉE POUR RETRAITES ANTICIPÉES ET INDEMNITÉS DE DÉPART

L'obligation constituée en une estimation du coût des retraites anticipées et des initiatives de licenciement une fois les décisions à ce sujet approuvées. Elle comprend les primes de retraite anticipée ainsi que le coût des prestations prévues, des indemnités de cessation d'emploi et de recyclage. Les primes de retraite anticipée et le coût des prestations sont calculés en utilisant la valeur actualisée nette (au taux d'intérêt de 6 %) des flux monétaires futurs prévus. Tous les autres montants sont comptabilisés sans actualisation. Toute modification apportée à ces estimations compte tenu des chiffres réels est constatée dans l'état des résultats et du déficit.

En 2001-2002, la Société a passé 77 944 \$ en charges de l'exercice au titre de la stratégie en matière de ressources humaines résultant de la fermeture de la houlrière Prince. Le coût de cette stratégie est fondé sur la décision arbitrale du 12 octobre 2001. L'état des résultats et du déficit inclut une charge de 15 508 \$ (2001 - 3 467 \$) pour les résultats réels, l'intérêt sur les programmes existants et les modifications apportées à l'estimation de la direction. La direction a formulé des hypothèses importantes pour préparer les estimations de cette obligation constituée. Ces hypothèses incluent les taux d'intérêt des facteurs d'actualisation et d'indexation des prix pour la tranche à plus d'un an de la provision; la date prévue des réductions d'effectif; les taux d'indemnisation pour incapacité du Régime de pensions du Canada; les taux d'indexation des prix des soins de santé et des avantages complémentaires et le nombre d'employés faisant l'objet des réductions. L'estimation du passif, selon les éléments qui précèdent, pourrait varier grandement si les principales hypothèses utilisées par la direction pour les principaux facteurs de l'estimation diffèrent. La direction constate les modifications apportées au passif par rapport à l'estimation initiale en fonction des hypothèses révisées et des résultats réels. L'estimation faite par la direction au sujet du passif restant au titre des retraites anticipées et des indemnités de départ s'établit comme suit au 31 mars :

	2002	2001
Stratégie en matière de ressources humaines (1999)	133 763 \$	142 042 \$
Stratégie en matière de ressources humaines (1996)	59 133	64 392
Stratégie en matière de ressources humaines (2001)	45 745	-
Fermeture de la houlrière L'Ingan	9 984	14 163
Autres incitatifs à la retraite anticipée	10 255	11 295
Moins : tranche à moins d'un an	28 427	20 400
Tranche à plus d'un an	230 453 \$	211 492 \$

9. OBLIGATION CONSTITUÉE POUR INDEMNITÉS POUR ACCIDENTS DE TRAVAIL

L'obligation constituée pour indemnités pour accidents de travail représente l'obligation non capitalisée au titre des coûts des indemnités déterminées et administrées par la Commission des accidents du travail de la Nouvelle-Écosse pour les accidents de travail des employés actuels et des anciens employés. La provision déterminée selon des techniques actuarielles comprend : les allocations d'invalidité permanente déjà autorisées mais non encore administrées en tant que demandes d'indemnité; les prestations de survivant, qui comprennent surtout les rentes versées pour des demandes d'indemnité antérieures; et d'autres charges, qui consistent principalement en des

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2002 (en milliers de dollars)

La charge de retraite (revenu) de l'exercice est calculée comme suit :

2002	2001
Coût des services rendus de l'exercice	533 \$
Intérêts sur les obligations de retraite	9 154
Rendement des actifs de la caisse de retraite	(17 222)
Amortissement des gains	(3 294)
Modification de la provision pour évaluation	13 131
Charge de retraite (revenu)	9 956 \$
	(1 051) \$

L'actif et les obligations de retraite de la Société en ce qui a trait au régime contributif s'établissent comme suit au 31 mars :

2002	2001
Actifs de la caisse de retraite (juste valeur)	33 656 \$
Obligation au titre des prestations de retraite constituées (valeur actuarielle)	23 219
Actifs nets de la caisse de retraite	10 437 \$
Actif de retraite constitué moins la provision pour moins-valeur	— \$
Cotisations – employeur	— \$
Cotisations – employés	658 \$
Charge de retraite	3 470 \$
Transferts de valeur de rachat et prestations versées	17 081 \$
Paiement des achats de rentes	27 931 \$
	— \$

La charge de retraite de l'exercice est calculée comme suit :

2002	2001
Coût des services rendus de l'exercice	1 549 \$
Intérêts sur les obligations de retraite	2 307
Rendement des actifs de la caisse de retraite	(2 914)
Amortissement des pertes (gains)	2 127
Modification de la provision pour moins-valeur	401
Charge de retraite	3 470 \$
	8 262 \$

La cession des actifs nets finaux des caisses de retraite des régimes de retraite doit être autorisée par le Bureau du surintendant des institutions financières. L'effet de cette opération sur la situation financière de la Société sera comptabilisée lorsque la cession sera autorisée.

Outre les deux régimes de retraite de la Société, certains employés sont couverts par le Régime de pensions de retraite de la fonction publique, qui est administré par le gouvernement du Canada. Tant les employés que la Société doivent cotiser au Régime. Les cotisations relatives aux services rendus sont passées en charges dans l'exercice où les services sont rendus. Les cotisations relatives aux services antérieurs sont passées en charges dans l'exercice où elles sont payées. La Société n'est pas tenue, selon la loi actuelle, de combler les insuffisances actuarielles du Compte du régime de pension de retraite de la fonction publique.

La modification de la valeur des immobilisations est due aux ventes d'actifs et à l'amortissement. Le solde de la valeur comptable nette est constitué de bien immobiliers et d'immobilisations diverses.

7. RÉGIMES DE RETRAITE

La Société dispose de régimes de retraite à prestations déterminées pour ses employés. Deux grands régimes sont offerts, soit le régime contributif et le régime non contributif. En général, les prestations sont fondées sur le nombre d'années de service de l'employé et sur son salaire. La valeur actualisée des prestations et la charge de retraite de l'exercice sont établies de façon indépendante par l'actuaire de la Société selon des hypothèses fournies par la direction. La détermination de la charge de retraite et l'évaluation de l'actif de retraite constitué pourraient différer de manière significative si les principales hypothèses utilisées par la direction s'éloignent de celles qui sont prévues.

En raison de l'annonce faite le 16 mai 2001, la quasi-totalité des employés de la Société ont été mis à pied en décembre 2001. Le Bureau du surintendant des institutions financières a autorisé la Société à mettre fin à ses deux régimes de retraite le 31 décembre 2001.

Dans le cadre du processus de fermeture des régimes, la Société a acheté des rentes pour tous les bénéficiaires de prestations de retraite. Les personnes qui ne sont pas admissibles à des prestations de retraite ont la possibilité de recevoir la valeur de rachat de leurs prestations ou une rente différée. Les états financiers tiennent compte de la compression des régimes de retraite au 31 décembre 2001 et présentent les règlements convenus avec les retraités et anciens employés au 31 mars 2002. La compression a été comptabilisée en constatant une provision pour moins-valeur en diminution de l'actif de retraite constitué au 31 mars 2002. Au 31 mars 2002, la Société n'a comptabilisé ni gain, ni perte sur règlement.

Les hypothèses actuarielles adoptées pour mesurer les obligations de la Société au titre des régimes de retraite sont un taux d'actualisation de 6 % (2001 – 6 %) et un taux de rendement à long terme prévu des actifs des régimes de 6 % (2001 – 6 %). La charge de retraite totale de l'exercice pour les deux régimes est de 13 426 \$ (2001 – 7 211 \$). Le coût des services rendus au cours de l'exercice, soit 2 082 \$ (2001 – 2 912 \$), est inclus dans le coût des produits vendus. La provision pour moins-valeur s'élève à 34 589 \$ (2001 – 21 058 \$), soit le montant intégral de l'actif de retraite constitué au 31 mars 2002.

L'actif et les obligations de retraite de la Société en ce qui a trait au régime non contributif s'établissent comme suit au 31 mars :

	2002	2001
Actifs de la caisse de retraite (juste valeur)	\$ 73 768	\$ 289 737
Obligation au titre des prestations de retraite constituées (valeur actuarielle)	\$ 49 616	\$ 276 733
Actifs nets de la caisse de retraite	\$ 24 152	\$ 13 004
Actif de retraite constitué moins la provision pour moins-valeur	\$ –	\$ 9 956
Cotisations – employeur	\$ –	\$ –
Charge de retraite (revenu)	\$ 9 956	\$ (1 051)
Transferts de valeur de rachat et prestations versées	\$ 55 916	\$ 40 067
Paiement des achats de rentes	\$ 167 681	\$ –

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2002 (en milliers de dollars)

i) Obligation constituée pour coûts environnementaux

L'obligation constituée pour coûts environnementaux représente les coûts environnementaux futurs prévus selon la meilleure estimation de la direction concernant le coût du respect de son interprétation des exigences des lois et règlements environnementaux applicables. Ces coûts excluent toute valeur de récupération future qui pourrait découler de ces mesures environnementales. Les chiffres sont actualisés lorsque des paiements futurs continus sont prévus.

4. DÉBITEURS NETS

Les débiteurs nets comprennent les éléments suivants :

	2002	2001
Nova Scotia Power Inc.	\$ -	\$ 32 383
Enmera Inc.	19 386	-
Impôts des sociétés à recevoir	829	805
Autres débiteurs	1 956	417
	22 171	33 605

5. FINANCEMENT PUBLIC

En 2001-2002, le gouvernement du Canada a octroyé à la Société un crédit de 65 500 \$ (2001 – 64 906 \$), approuvé par le Parlement du Canada pour ses besoins de liquidités relatifs aux retraites anticipées, indemnités de départ, indemnités pour accidents du travail, coûts environnementaux et autres passifs constatés au cours des exercices précédents.

Au 31 mars 2002, les avances de fonds de roulement étaient nulles (2001 – 10 000 \$). Le gouvernement du Canada avance les fonds selon les besoins de trésorerie. Le taux d'emprunt des sociétés d'État s'applique aux avances, qui sont accordées pour des termes d'un an ou moins et sont remboursables en un an. Le taux d'intérêt réel au cours de l'exercice 2001-2002 était de 4,7 %.

6. IMMOBILISATIONS

	2002	2001
Amortisse-ment cumulé	Valeur comptable nette	Prix de base ajusté
Houillère Prince	172 739 \$	172 739 \$
Houillère Phalen	286 791	286 791
Projet de développement	80 679	80 679
Donkin-Morien	-	80 679
Usine de préparation	111 933	111 933
du charbon	-	95 252
Chemin de fer de Devco	54 395	66 961
Autres actifs	827	801 265
	707 364	814 355
	706 537 \$	801 265 \$
	827 \$	13 090 \$

f) Avantages sociaux futurs

La Société comptabilise ses obligations découlant des régimes d'avantages sociaux ainsi que les coûts connexes, déduction faite des actifs des régimes, au fur et à mesure que les avantages sont constitués par les employés. La Société a adopté les conventions suivantes :

- Le coût des prestations de retraite est établi par calculs actuariels selon la méthode de répartition des prestations au prorata des services, à partir des hypothèses les plus probables de la direction concernant le rendement prévu des placements des régimes, la progression des salaires et l'âge de départ à la retraite des salariés. Ces actifs sont évalués à leur juste valeur aux fins du calcul du rendement prévu des actifs des régimes. Le taux d'actualisation utilisé pour calculer le coût de l'intérêt sur l'obligation de retraite constituée est le taux du marché à long terme à la date de l'évaluation. Le coût des services rendus de l'exercice est inclus dans le coût des produits vendus.

- Le coût des avantages sociaux futurs complémentaires est déterminé à partir des hypothèses les plus probables de la direction concernant les taux d'inflation des coûts des soins de santé et des avantages connexes, des taux d'utilisation et des taux de mortalité. La portion de l'obligation qui se rapporte à l'assurance-vie au profit des retraités de plus de 65 ans est déterminée par des calculs actuariels. Le coût des avantages sociaux futurs complémentaires est inclus dans les indemnités pour accidents de travail, les pensions et les avantages sociaux futurs. La direction constate les variations de la valeur actualisée nette de ces obligations par rapport à l'estimation initiale, en fonction des résultats réels constatés.

g) Obligation constituée pour retraites anticipées et indemnités de départ

L'obligation constituée pour retraites anticipées et indemnités de départ représente la valeur nette actualisée du passif au titre des paiements incitatifs liés aux retraites anticipées et aux indemnités de départ, de la formation et des indemnités de déménagement se rapportant à la réduction de l'effectif une fois que la décision a été approuvée par le gouvernement du Canada et qu'une estimation des coûts futurs prévus peut être raisonnablement établie.

La direction comptabilise les modifications de la valeur actualisée nette du passif par rapport à l'estimation initiale compte tenu des résultats réels et des modifications apportées à ses hypothèses.

h) Obligation constituée pour indemnités pour accidents de travail

L'obligation constituée pour indemnités pour accidents de travail représente la valeur actualisée nette du passif calculée selon des techniques actuarielles au titre des indemnités pour accidents de travail des employés actuels et des anciens employés, lorsqu'elles sont déterminées par la Commission des accidents de travail de la Nouvelle-Écosse, ou lorsque des modifications sont apportées à la loi et que les coûts futurs prévus peuvent être raisonnablement établis. Les frais d'administration futurs ne sont pas constatés.

La direction constate les variations de la valeur actualisée nette de ce passif selon les estimations actuarielles révisées des coûts futurs en fonction des résultats réels et des modifications des hypothèses actuarielles. Les redressements découlant des gains et pertes actuariels sont constatés dans l'exercice au cours duquel ils se produisent.

La Société utilise les meilleures estimations possibles, il est raisonnable d'envisager que les montants correspondant à l'obligation constituée pour indemnités pour accidents de travail, à l'actif de retraite constitué, à l'obligation constituée pour retraites anticipées et indemnités de départ et à l'obligation constituée pour coûts environnementaux puissent changer grandement dans un avenir proche.

b) Crédit parlementaire

Le crédit parlementaire octroyé pour les besoins de trésorerie est comptabilisé à l'état des résultats et du déficit de l'exercice où il est voté.

c) Juste valeur

La juste valeur des instruments financiers est établie comme suit :

- Actif de retraite constitué – au moyen d'une évaluation actuarielle.
- Tranche à moins d'un an des obligations constituées – au moyen des flux monétaires futurs prévus, sans actualisation.
- Obligation constituée pour retraites anticipées et indemnités de départ – au moyen des flux monétaires actualisés des paiements futurs prévus pour les retraites anticipées, aux taux d'intérêt courants.
- Obligation constituée pour indemnités pour accidents de travail – au moyen d'une évaluation actuarielle.
- Obligation constituée pour coûts environnementaux – au moyen des paiements futurs prévus, actualisés s'il y a lieu.
- Obligation constituée pour avantages sociaux futurs complémentaires – au moyen des flux monétaires actualisés des paiements futurs prévus, aux taux d'intérêt courants.

d) Stocks

Le charbon est évalué au moindre du coût entier et de la valeur de réalisation nette prévue, établie en fonction du prix net contractuel.

Les matières et fournitures d'exploitation sont évaluées au moindre du coût, établi selon une moyenne pondérée, et de la valeur de réalisation nette.

e) Immobilisations

Les immobilisations sont constatées au moindre du coût moins l'amortissement cumulé et de la valeur de réalisation nette prévue. L'amortissement des immobilisations est calculé sur la portion restante de leur durée d'utilisation prévue jusqu'à la date de la vente ou de la fermeture, selon la méthode de l'amortissement linéaire, comme suit :

Houillère Prince	de 2 à 10 ans
Chemin de fer Devco	de 4 à 15 ans
Autres actifs	de 4 à 20 ans

1. POUVOIRS ET OBJECTIFS

La Société a été constituée en 1967 en vertu de la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton en vue de restructurer et de remettre en valeur l'industrie du charbon dans l'île du Cap-Breton.

La Société est une société mandataire de Sa Majesté désignée dans la partie I de l'annexe III de la Loi sur la gestion des finances publiques. La Société restructure ses activités, comme le prévoient les plans d'entreprise approuvés par le gouverneur en conseil. Le gouvernement du Canada finance ces activités par des crédits annuels. La Société est financièrement dépendante du gouvernement du Canada.

Des avances remboursables sont également consenties par le gouvernement du Canada au titre du fonds de roulement jusqu'à concurrence de 50 000 \$, conformément à la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton. La Société est assujettie aux dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu.

2. AVENIR DE LA SOCIÉTÉ

En 2000, la Loi autorisant l'aliénation des biens de la Société de développement du Cap-Breton et permettant la dissolution a été adoptée. La Loi prévoit la vente des biens, la liquidation des affaires de la Société et sa dissolution à une date qui sera fixée par le gouverneur en conseil.

Comme suite à la décision prise par le gouvernement du Canada en janvier 1999, la Société a entrepris de vendre toutes ses affaires. Le 16 mai 2001, le gouvernement du Canada a annoncé qu'il n'arrivait pas à trouver un acheteur adéquat pour la houillère Prince. La Société a cessé ses activités, fermé la houillère Prince et mis fin à l'emploi de la quasi-totalité de ses employés en décembre 2001.

La Société a vendu le quai international et le chemin de fer Devco en décembre 2001. Elle poursuit ses efforts pour vendre les actifs excédentaires.

Ces états financiers reflètent les décisions prises de cesser les activités et de vendre les actifs dans la mesure où elles ont été prises au plus tard le 31 mars 2002 et où leur effet pouvait être déterminé raisonnablement. Ces états sont fondés sur les meilleures estimations de la direction quant aux coûts associés à la décision de janvier 1999 et à l'annonce de mai 2001.

3. CONVENTIONS COMPTABLES

Ces états financiers ont été préparés par la direction conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Les principales conventions comptables décrites ci-dessous conviennent aux circonstances actuelles.

a) Estimations de la direction

Pour préparer les états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, la direction doit faire des estimations et formuler des hypothèses ayant une incidence sur l'actif, le passif, les produits et les charges de même que sur les passifs éventuels présentés à la date des états financiers. Bien que

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2002 (en milliers de dollars)

	2002	2001
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Rentrée de fonds – clients	76 374 \$	47 452 \$
Financement public reçu	45 841	84 075
Sortie de fonds – fournisseurs et employés	(58 512)	(67 271)
Sortie de fonds – retraites anticipées, indemnités de départ et pensions	(82 266)	(70 318)
	(18 563)	(6 062)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Avances de fonds de roulement reçues (remboursées)	(10 000)	10 000
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Achat d'immobilisations	(27)	(1 647)
Produit de la vente d'immobilisations	31 507	-
	31 480	(1 647)
Augmentation de l'encaisse	2 917	2 291
Encaisse au début de l'exercice	5 688	3 397
Encaisse à la fin de l'exercice	8 605 \$	5 688 \$
Voir les notes complémentaires.		

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

AUDITOR GENERAL OF CANADA

VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA



Au ministre des Ressources naturelles

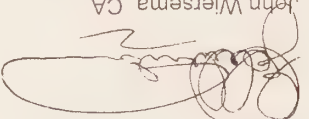
J'ai vérifié le bilan de la Société de développement du Cap-Breton au 31 mars 2002 et les états des résultats et du déficit et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'ineffectivités importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 mars 2002 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada. Conformément aux exigences de la Loi sur la gestion des finances publiques, je déclare qu'à mon avis ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à mon avis, les opérations de la Société dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous les égards importants, conformément à la partie X de la Loi sur la gestion des finances publiques et ses règlements, à la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton, à la Loi autorisant la Société de développement du Cap-Breton à aliéner ses biens et prévoyant la dissolution de celle-ci, et aux règlements administratifs de la Société.

Pour la vérificatrice générale du Canada


John Wiersema, CA

Vérificateur général adjoint

Ottawa, Canada
le 17 mai 2002

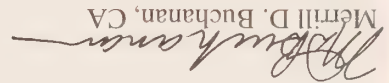
INFORMATION FINANCIÈRE

Les états financiers de la Société de développement du Cap-Breton (présentés ci-après) et tous les renseignements contenus dans le présent rapport sont la responsabilité de la direction et ont été approuvés par le Conseil d'administration. Les états financiers comprennent certains montants qui s'appuient sur le bon jugement et sur les meilleures estimations de la direction.

Les états financiers ont été dressés par la direction conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada. Les données financières présentées ailleurs dans le rapport annuel sont conformes à celles contenues dans les états financiers.

Pour s'acquitter de ses responsabilités relatives à l'intégrité et à la fidélité des états financiers, la direction maintient des systèmes et des pratiques de contrôle financier et de contrôle de gestion qui, par leur conception, garantissent avec une certitude raisonnable que les opérations sont autorisées, que les actifs sont protégés et que les dossiers sont tenus adéquatement, conformément à la *Loi sur la gestion des finances publiques* et à ses règlements, à la *Loi sur la Société de développement du Cap-Breton*, à la *Loi autorisant la Société de développement du Cap-Breton à aliéner ses biens et prévoyant la dissolution de celle-ci* et aux règlements de la Société. Au système de contrôle interne s'ajoute la fonction de vérification interne, qui procède à l'examen périodique des diverses facettes des activités de la Société. Les vérificateurs internes et externes peuvent aisément consulter le comité de vérification du Conseil d'administration, qui veille à ce que la direction exerce ses responsabilités relatives au maintien de systèmes de contrôle adéquats et à la qualité de l'information financière communiquée.

Les états financiers ont fait l'objet d'un examen indépendant de la part du vérificateur de la Société et du vérificateur général du Canada, dont le rapport est joint à la présente.


Merrill D. Buchanan, CA

Président

Chris Jewett, CMA

Agent principal des finances

RAPPORT DU COMITÉ DE VÉRIFICATION

Au nom du Conseil d'administration, le comité de vérification veille à la préparation des états financiers. Dans le but d'exercer cette responsabilité, le comité, qui est entièrement composé d'administrateurs indépendants de la direction, se réunit au moins deux fois l'an pour examiner les états financiers de la Société et recommander leur approbation au Conseil d'administration. Le comité de vérification examine également tous les rapports préparés par le vérificateur interne et par les vérificateurs externes de la Société au sujet des conventions et procédures comptables ainsi que des contrôles internes. Le comité rencontre séparément la direction, le vérificateur interne et les vérificateurs externes, de façon à examiner la participation de chacun à la préparation des états financiers. Ces réunions visent à encourager les parties à communiquer en privé avec les membres du comité, si tel est leur désir.

Joseph M. MacMullen, FCA

Président du comité de vérification

Comité de l'environnement

- élabore et soumet à l'approbation du Conseil d'administration un plan général de gestion de l'environnement énonçant des politiques et des objectifs qui permettront à la Société de respecter toutes les lois environnementales pertinentes;
- examine les plans d'action et les budgets préparés par la direction afin de traiter les questions environnementales en cours d'exercice;
- encourage les échanges, procède à des enquêtes et effectue une surveillance afin d'examiner les principales catégories de risques environnementaux ainsi que les effets de tels risques sur la rentabilité des circonstances propres à la Société; et
- veille à informer le Conseil d'administration de toute question environnementale importante susceptible d'intéresser la Société.

Comité de la caisse de retraite

- élabore et, de temps à autre, modifie les énoncés de politique et les objectifs de placement visant la caisse de retraite;
- surveille le rendement des placements ainsi que la performance des gestionnaires de la caisse de retraite;
- soumet des recommandations au Conseil d'administration au sujet des services de conseillers professionnels (p. ex., actuaires-conseils, fiduciaires des régimes, gestionnaires de placement et autres spécialistes) pouvant être requis pour exécuter avec prudence des fonctions de placement; et
- de concert avec la commission chargée des régimes de retraite, soumet des recommandations au Conseil d'administration au sujet des projets de modification des régimes de retraite.

Rôle et responsabilités du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration de la Société de développement du Cap-Breton est responsable de la gestion de l'organisation. Assumant les fonctions de chef de la direction, le président de la Société assure, au nom du Conseil d'administration, la direction et le contrôle des affaires de l'organisation. Les principales responsabilités du Conseil d'administration sont :

- d'approuver les orientations stratégiques et le plan général de la Société;
- d'approuver le budget d'exploitation et le budget d'investissement;
- de suivre le rendement de la Société;
- d'adopter, de modifier ou d'abroger les règlements qui s'appliquent aux affaires de la Société;
- de veiller au maintien de saines pratiques de gestion financière et de systèmes de contrôle adéquats;
- d'approuver les états financiers annuels.

Structure du Conseil et des comités

Le Conseil d'administration réunit un président, le président et chef de la direction de la Société ainsi que cinq autres administrateurs. Le président du Conseil d'administration et le président de la Société sont tous deux nommés par le gouverneur en conseil, après consultation auprès du lieutenant-gouverneur en conseil de la Nouvelle-Écosse. Les autres administrateurs sont nommés par le ministre, avec l'approbation du gouverneur en conseil, et deux d'entre eux sont choisis sur recommandation du lieutenant-gouverneur en conseil de la Nouvelle-Écosse.

En cours d'exercice, le Conseil d'administration se réunit au moment opportun afin d'exercer ses responsabilités. En 2001-2002, le Conseil d'administration s'est réuni à huit reprises. Pour l'aider à exercer ses responsabilités et à prendre des décisions, le Conseil a créé trois comités, dont voici la désignation et les responsabilités.

Comité de vérification

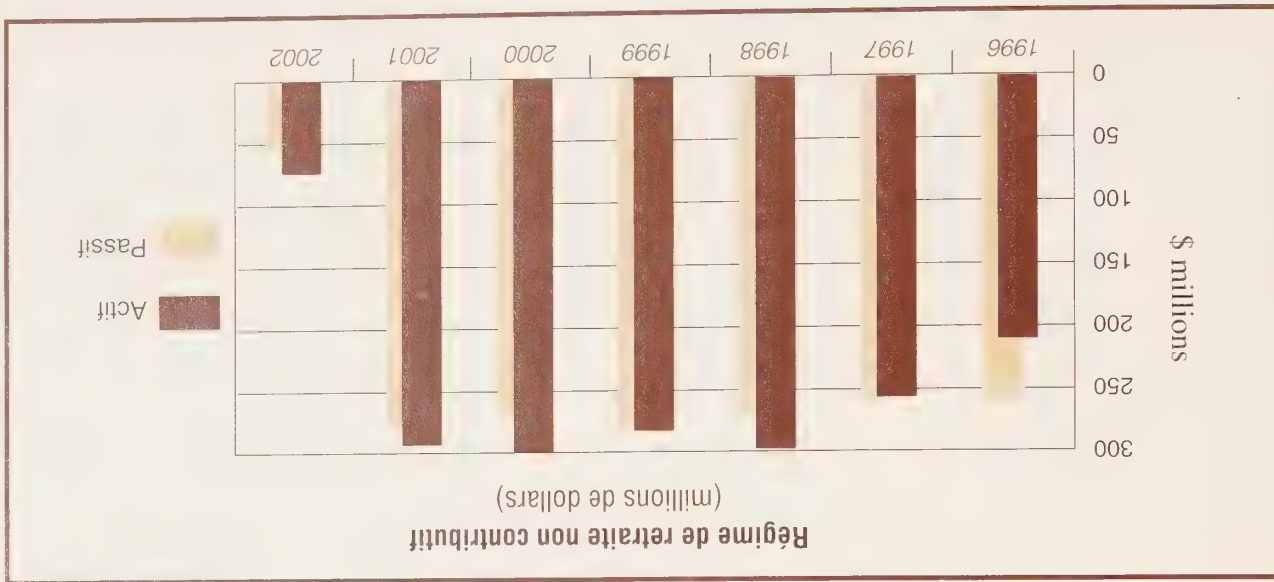
- examine les plans de vérification du vérificateur externe de la Société;
- examine les états financiers annuels vérifiés de la Société et recommande au Conseil d'administration de les approuver et d'accepter le rapport du vérificateur;
- supervise la vérification interne de la Société; et
- étudie tout plan relatif à la conduite d'un examen spécial de la Société, de même que les rapports pouvant découler d'un tel examen, et formule des avis au Conseil d'administration.

La Société administre deux régimes de pension agréés pour ses employés. Ces plans sont agréés conformément aux règles de la *Loi sur les normes de prestation des pensions de 1985* et de la *Loi de l'impôt sur le revenu*. Ils consistent en un régime de pension agréé contributif et en un régime de pension agréé non contributif. Dans les deux cas, il s'agit de plans de prestations basées sur la longueur des états de service des employés et, dans le cas du régime contributif, sur le total des salaires de carrière.

Le régime contributif de 5 p. cent et le régime non contributif ont tous deux été résiliés le 31 décembre 2001 à cause de la réduction de l'effectif subséquente à la fermeture de la houillère Prince et à la vente des installations de surface. Le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) a approuvé la résiliation de ces régimes.

Compte tenu de ce changement, la SDCEB a lancé un appel de soumissions pour l'achat de la rente de façon à fournir les prestations de retraites aux membres admissibles. La Compagnie d'assurance Standard Life a été choisie et les paiements mensuels ont débuté en mai 2002. Cet achat des régimes a entraîné le transfert à la Standard Life de rentes évaluées à environ 27,9 millions de dollars dans le cas du régime contributif, et de 167,7 millions de dollars dans le cas du régime non contributif. Les prix d'achat des rentes sont assujettis à un rajustement final après vérification des données sur les pensionnés. De plus, dans la foulée de la résiliation des régimes, un grand nombre de membres ont exercé les diverses options prévues aux régimes concernant le transfert des valeurs de rachat. On s'attend à ce que le reste des transferts des valeurs de rachat se dérouleront durant le prochain exercice. La Société poursuivra le processus de liquidation des régimes conformément à la *Loi sur les normes de prestation des pensions de 1985* et en consultation avec le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF).

Encore cette année, les investissements sur le capital des deux régimes ont présenté des surplus pour les deux régimes, mais ces surplus sont nettement inférieurs à ceux des dernières années à cause de la situation du marché. Dans un contexte de liquidation, l'actif net des régimes demeure excédentaire et peut satisfaire à toutes les obligations évaluées sur une base actuarielle.



de formation personnalisés.

Les deux centres de perspectives de carrières créés en 2000 pour aider les anciens employés à trouver d'autres emplois ont achevé la deuxième année de leur mandat et continuent de jouer un rôle important. Les anciens employés peuvent y trouver des services d'orientation professionnelle, de préparation de curriculum vitae, la pratique d'entrevues et de techniques de recherche d'emploi. De plus, ces centres prodiguent une large gamme de services de soutien et d'équipement de bureau, notamment des télécopieurs, des photocopieuses et des ordinateurs branchés sur l'Internet. Ces services ont été élargis pour comprendre la préparation au test de connaissances générales, la formation en sécurité, les mathématiques techniques et l'informatique. Au cours de la deuxième année (d'avril 2001 à mars 2002), 231 ex-employés ont trouvé un nouvel emploi, 80 ont accepté des postes à temps partiel, 90 se sont inscrits à une formation à long terme (universitaire/technique), 87 suivent des programmes de formation générale (FG), 28 des cours de mathématiques techniques et 196 ont profité de programmes de formation personnalisés.

non syndiqués.

La mise en œuvre de ces mesures a été entreprise avec diligence par la Société, avec la coopération et le soutien des représentants des employés au comité mixte de planification, des syndicats et des employés

- Indemnités de remise à niveau de l'éducation et de déménagement – fonds à montant fixe supervisé par un comité
- Assurance-maladie – couverture pour une période équivalente à l'indemnité de départ pour les employés de moins de 20 ans de service, et jusqu'à 65 ans pour les autres
- Litiges – établissement d'un processus de règlement des litiges

L'effectif a été réduit considérablement : de 575 employés au début de l'exercice, il n'en restait que 45 en fin d'année. Ces réductions ont été obtenues au moyen de retraites anticipées et de départs avec versement d'indemnités.

Les programmes ont été instaurés à la suite de l'annonce du 16 mai 2001 de la fermeture de la houillère Prince à l'automne 2001 et de la vente prévue des installations de surface. Une décision arbitrale sur le licenciement collectif à la SDCB, rendue le 12 octobre 2001, a ajouté 97 employés à la liste de ceux qui étaient admissibles à un programme de retraite anticipée. De plus, 40 employés ont eu droit à des prestations de départ avec versement d'indemnités. Ces employés sont aussi admissibles à une prime d'études et de déménagement de 12 000 \$.

On a continué de recourir à une firme comptable indépendante pour offrir des séances de consultation financier à tous les employés. Les employés ont été encouragés à suivre les séances collectives et individuelles. Ceux qui s'en sont prévalu ont trouvé ces ateliers très utiles pour organiser leurs affaires et établir leur futur budget.

La Société a aussi continué de recourir à son Programme d'aide aux employés pour dispenser des conseils à ses employés.

Après l'annonce de la fermeture du 16 mai, les cadres de la SDCB se sont réunis avec les représentants des quatre unités de négociations et des employés non syndiqués pour poser les jalons d'autres rencontres sur la Stratégie de ressources humaines. Il a été convenu que la United Mine Workers of America, principale unité de négociations de la Société, se réunirait séparément des quatre autres groupes (non syndiqués, SCFP, TCA et AIM). Chaque groupe a rencontré des représentants de la SDCB à cinq reprises entre le 29 mai et le 28 juin 2001.

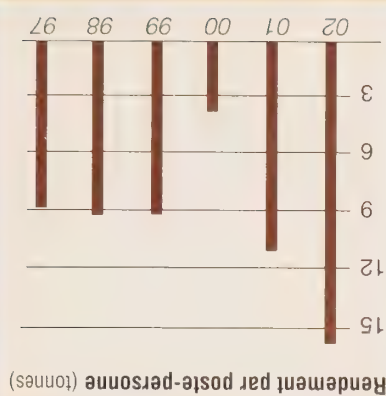
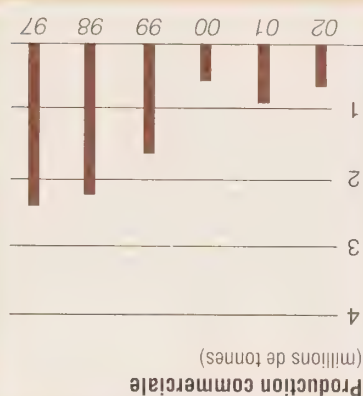
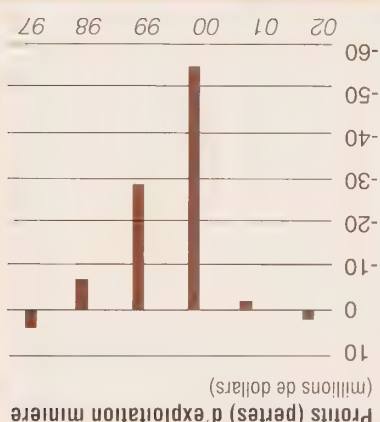
Le 4 juillet 2001, la Société a déposé un avis de licenciement collectif au ministre du Travail, ce qui a amené la formation d'un comité mixte de planification (CMP). Tous les représentants des groupes d'employés se sont ensuite réunis avec les cadres de la SDCB le 6 juillet 2001 pour établir la structure d'un CMP officiel. Incapables de s'entendre sur un programme satisfaisant d'aide à l'adaptation de la main-d'œuvre après plusieurs réunions en juillet, les parties ont signé une demande conjointe de désignation d'un arbitre présentant les points en litige, conformément au *Code canadien du travail*. Le 7 septembre 2001, le ministre du Travail nommait Mme Susan Ashley comme arbitre. La décision d'arbitrage a été rendue publique le 12 octobre 2001. Elle a prévu des mesures sur les points suivants :

- Programme d'encouragement à la retraite anticipée – prestations calculées au prorata de l'âge pour les employés de 25 ans ou plus d'ancienneté
- Indemnités de départ – cinq semaines par année de service

Sommaire statistique des six dernières années

Finances (en millions de dollars)	2002	2001	2000	1999	1998	1997
Recettes	52,5	76,9	76,1	98,9	167,9	167,3
Profits (pertes) d'exploitation minière	2,1	(2,0)	(55,6)	(29,5)	(8,8)	3,5
Pertes de l'exercice	(96,3)	(36,1)	(150,0)	(340,4)	(187,2)	(30,1)
Dépenses en immobilisations	-	1,6	6,2	7,9	12,7	8,1
Crédits parlementaires	65,5	64,9	78,0	44,0	22,1	43,5
Ventes (en milliers de tonnes)	715	1 115	915	1 404	2 468	2 368
Nova Scotia Power	-	-	12	33	79	25
Exportations	11	12	13	16	19	21
Autres ventes au Canada	726	1 127	940	1 453	2 566	2 414
Production commerciale	703	995	662	1 818	2 358	2 437
En milliers de tonnes	16,3	11,3	4,6	9,2	9,3	8,9
Rendement par poste-personne*	45	575	1 312	1 635	1 738	1 894
Nombre total d'employés*						

*à la fin de l'exercice



Durant l'exercice 2001-2002, la production de charbon a rapporté 52,5 millions de dollars, par rapport aux 76,9 millions annoncés pour l'exercice précédent. Cette baisse s'explique par la fermeture de la houillère Prince au huitième mois du dernier exercice et par la vente des installations de surface le neuvième mois.

La vente de 726 000 tonnes de charbon a rapporté 35,7 millions de dollars. Durant l'exercice, on aura extrait 703 000 tonnes de charbon importé par l'entremise du Quai international et le transport de la Devco, ainsi que divers autres revenus, ont rapporté 16,8 millions de dollars additionnels. La vente de ces produits a coûté 41,5 millions de dollars, comparativement à 62,9 millions de dollars durant l'exercice précédent. Cette réduction est attribuable à l'élimination de certains éléments de la fermeture de la houillère Prince et de la vente des installations de surface. Les frais généraux et administratifs ont été de 4,1 millions de dollars, par rapport à 7,9 millions l'an dernier.

On inclut dans les coûts de fermeture et des activités résiduelles 93,5 millions de dollars pour les retraites anticipées et les indemnités de départ. De cette somme, 78 millions sont allés à la surface de ressources humaines associée à la fermeture de la houillère Prince en 2001. Un gain net de 11,3 millions de dollars au chapitre de l'aliénation des biens découle surtout de la vente des installations de surface pour environ 32 millions de dollars à Emera Inc. En 2001-2002, la Nova Scotia Power Inc. a payé 12,5 millions de dollars dans le cadre d'un accord modificateur qui a permis de ramener du 31 décembre 2010 au 31 décembre 2005 la date d'expiration du contrat d'approvisionnement de charbon à long terme.

Les indemnités d'accidents du travail, les pensions de retraite et les futures compensations des employés comprennent le coût des avantages déterminés et administrés par le Workers' Compensation Board of Nova Scotia, et les charges de retraite de l'exercice. Ces coûts sont basés sur les évaluations actuarielles.

Le déficit pour l'exercice s'établissait à 96,3 millions de dollars avant le calcul du financement gouvernemental. Le gouvernement du Canada a fourni des crédits de 65,5 millions de dollars afin de couvrir les pertes de caisse pour l'exercice et de payer les obligations encourues durant les années antérieures.

Trois sources ont assuré le financement des activités de la Société durant l'année : les rentrées de fonds (76,4 millions), les produits nets de la vente des biens d'immobilisation (31,5 millions) et le financement gouvernemental de l'exercice (45,8 millions). De ces sommes, 2,8 millions de dollars étaient dus de l'exercice précédent, et 22,5 millions de dollars des crédits de l'année étaient à recouvrer à la fin de l'exercice. En ce qui a trait aux débours, 82,3 millions de dollars ont servi à payer les retraites anticipées, les prestations de départ et les pensions de retraite, 58,5 millions de dollars ont été versés aux fournisseurs et aux employés et 10 millions ont servi à rembourser une avance de fonds de roulement.

Les activités de la Société durant l'exercice 2001-2002 ont été orientées par l'annonce, le 16 mai 2001, de l'arrêt du processus d'aliénation de la mine Prince et de la poursuite des efforts de vente des installations de surface. Au même moment, on annonçait la fermeture de la mine Prince avant la fin de l'automne 2001.

Au cours des mois subséquents, tout le charbon restant (plus de 550 000 tonnes) a été extrait du mur nord 1; la mine a ensuite été complètement fermée d'une façon sécuritaire et ordonnée le 15 décembre 2001. Durant cette période, la Société a mené des négociations avec Emera Inc., la société mère de Nova Scotia Power Inc., pour le rachat d'installations choisies de transport et de distribution du charbon. Le 18 décembre 2001, la SDCB et Emera parquaient une entente touchant le quai international, l'équipement ferroviaire, la voie ferrée et le centre d'entretien ferroviaire, et diverses installations de surface connexes. Ces installations continueront d'être utilisées dans la région de la mine.

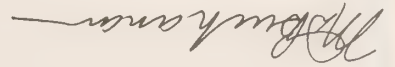
Consciente de l'impact sur la main-d'œuvre de l'annonce de mai 2001, la Société a immédiatement engagé des négociations avec les représentants des employés en vue d'établir une stratégie de ressources humaines appropriée pour le personnel touché. Ces discussions ont mené à la création d'un comité mixte de planification en vertu du Code canadien du travail. Elle se sont soldées par une décision arbitrale imposant un ensemble de mesures d'adaptation pour l'effectif, notamment un plus grand nombre de retraites anticipées, une amélioration des primes de départ et un allongement des avantages liés aux frais médicaux.

Simultanément à la fermeture des opérations, la Société a décidé, avec l'autorisation du Bureau du surintendant des institutions financières, de résilier ses deux régimes de retraite. Ces régimes sont en bonne santé financière et suffiront à couvrir entièrement les avantages accrus consentis à tous les participants au régime.

Après la liquidation de ses opérations à la fin de 2001, la Société peut maintenant se pencher sur le règlement des obligations considérables qu'il lui reste à respecter. Un programme pluriannuel de remise en état de l'environnement et de mise en valeur des terrains a été entrepris en partenariat avec Travaux publics et Services gouvernementaux Canada, qui agira comme gestionnaire de projet pour les différents volets du programme. La Société veille aussi à respecter ses obligations additionnelles à l'égard de ses anciens employés en ce qui a trait aux primes de retraite anticipée et aux pensions, aux prestations de départ et aux autres avantages postérieurs à l'emploi.

Je désire souligner ici les efforts de nos employés tout au long du dernier exercice. En dépit de la perte imminente de leur emploi, ils se sont acquittés de leurs tâches d'une façon responsable et louable.

Je désire également remercier les membres du Conseil d'administration de la Société, pour leur soutien sans faille et pour l'autorité dont ils ont su faire la preuve pour le règlement des problèmes extrêmement complexes auxquels ils ont dû se mesurer.



Merrill D. Buchanan

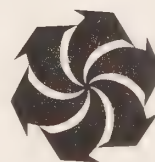
Président

BILAN DE L'EXERCICE

- Le 16 mai 2001, le Gouvernement du Canada a annoncé que la Société fermerait la houillère Prince à l'automne 2001, et qu'elle poursuivrait ses efforts en vue de vendre les installations de surface.
- Le 12 octobre 2001, une décision arbitrale a fixé les mesures à prendre vis-à-vis des réductions d'effectif liées à la fermeture de la houillère Prince. Ces mesures comprennent de nouvelles primes de retraite anticipée et diverses améliorations aux critères donnant droit aux prestations de départ.
- La houillère Prince a terminé ses opérations et fermé ses portes le 15 décembre 2001, après avoir produit quelque 700 000 tonnes de charbon à ses neuf derniers mois.
- Le 15 décembre 2001, l'emploi de la grande majorité des employés restants de la SDCCB est arrivé à son terme, et ceux-ci sont devenus admissibles à des primes de retraite anticipée ou à des prestations de départ.
- La Société a embauché Travaux publics et Services gouvernementaux Canada (TPSGC) pour prendre la direction de divers travaux de remise en état et de mise en valeur des terrains de la SDCCB. TPSGC aide aussi la SDCCB à élaborer une stratégie à long terme pour le traitement des atteintes à l'environnement.
- Le 18 décembre 2001, la Société et Emera Inc., société mère de Nova Scotia Power Inc., ont signé un contrat pour l'achat de certaines installations choisies de transport et de distribution du charbon antérieurement exploitées par la SDCCB.
- Le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) a autorisé la SDCCB à résilier, à partir du 31 décembre 2001, ses deux régimes de retraite : un régime de pension agréé non contributif et un régime contributif de 5 p. cent.

SOMMAIRE FINANCIER

en milliers de dollars		
2002	2001	
\$ 52 479	\$ 76 935	Recettes
\$ 2 117	\$ (2 023)	Profits (pertes) des opérations courantes
\$ 27	\$ 1 647	Dépenses en immobilisations
726	1 127	Ventes (en milliers de tonnes)
703	995	Production commerciale (en milliers de tonnes)
16,3	11,3	Rendement par poste-personne (en tonnes)
45	575	Nombre d'employés (à la fin de l'exercice)



CAPE BRETON
DEVELOPMENT
CORPORATION
SOCIÉTÉ DE
DÉVELOPPEMENT
DU CAP-BRETON

2002-06-24

L'honorable Herb Dhaliwal, C.P., député

Ministre des Ressources naturelles

580, rue Booth

21^e étage

Ottawa (Ontario)

K1A 0E4

Monsieur le Ministre,

Au nom du Conseil d'administration, j'ai le plaisir de vous présenter les états fin-anciers et le rapport de la vérificatrice de la Société pour l'exercice terminé le 31 mars 2002. Le présent rapport vous est présenté conformément aux dispositions de la *Loi sur la gestion des finances publiques* et de la *Loi sur la société de développement du Cap-Breton*.

Veuillez agréer, Monsieur, l'expression de ma très haute considération.

Le président du Conseil d'administration,

Joseph P. Shannon

Joseph P. Shannon

P.O. Box 2500, Sydney, N.S., Canada B1P 6K9 Tel: (902) 842-2600 Fax: (902) 842-2589
C.P. 2500, Sydney, N-E, Canada B1P 6K9 Tel: (902) 842-2600 Fax: (902) 842-2589

Canada

MEMBRES DE LA DIRECTION

Conseil d'administration

Joseph P. Shannon (président)
Port Hawkesbury (Nouvelle-Ecosse)

Président

Merrill D. Buchanan

Cadres supérieurs

Alex G. Balogh
Oakville (Ontario)

Basil Crane
Vice-président, Ressources humaines

Merrill D. Buchanan
Sydney (Nouvelle-Ecosse)

Chris Jewett
Agent principal des finances

Allan J. MacIntyre
Glace Bay (Nouvelle-Ecosse)

James D. MacLellan
Glace Bay (Nouvelle-Ecosse)

Joseph M. MacMullen
St. Peters (Nouvelle-Ecosse)

Comités du Conseil d'administration

Vérification

Environnement

Caisse de retraite

BUREAU

Adresse municipale :

2920, avenue Hinchey

New Waterford (Nouvelle-Ecosse) B1H 2M4

Adresse postale :

B. P. 2500

Sydney (Nouvelle-Ecosse) B1P 6K9

Téléphone :

902-842-2600

Fax :

902-842-2589

La Société de développement du Cap-Breton (SDCB), constituée en 1967 par une loi du Parlement, est une propriété exclusive du Gouvernement du Canada. La Société, qui a été située dans l'île du Cap-Breton, en Nouvelle-Écosse, a fermé sa seule mine de charbon restante à l'automne 2001. Au même moment, elle a vendu des installations de surface de la mine, notamment le quai, la voie ferrée et divers biens connexes. Les activités résiduelles de la Société concernent les obligations considérables qu'elle doit respecter à l'égard de ses ancien employés et de la remise en état de l'environnement, et l'aliénation des biens restants.

TABLE DES MATIÈRES

1	Membres de la direction
2	Lettre au ministre
3	Bilan de l'exercice
4	Tour d'horizon du président
5	Commentaires et analyse de la direction
10	Gouvernement d'entreprise
12	Information financière
13	Rapport du vérificateur et états financiers

Société de développement du Cap-Breton

Exercise terminé le 31 mars 2002

R
A
P
P
O
R
T

A
N
N
U
E
L

CA1
ER40
A56

Government
Publications

A
N
N
U
A
L

R
E
P
O
R
T

Cape Breton Development Corporation

Year Ended March 31, 2003

The Cape Breton Development Corporation (CBDC) was formed by an Act of Parliament in 1967 and is wholly owned by the Government of Canada. In 2000, the *Cape Breton Development Corporation Divestiture Authorization and Dissolution Act* was passed by Parliament. The Corporation, which is located on Cape Breton Island, Nova Scotia, closed its last coal mine in the fall of 2001. Also at that time, a sale of surface assets including the pier, railway and other associated assets was concluded. The residual activities of the Corporation involve addressing significant obligations for benefits to former employees and for environmental remediation as well as disposal of the remaining assets comprised of surplus equipment and land.

TABLE OF CONTENTS

Directory	1
Letter to Minister	2
Year in Review	3
President's Overview	4
Management's Discussion and Analysis	5
Corporate Governance	10
Management's Responsibility for Financial Reporting	12
Auditor's Report and Financial Statements	13



Printed on recycled paper

Directory

Board of Directors

Joseph P. Shannon (Chairperson)
Resigned: July 4, 2002
 Port Hawkesbury, Nova Scotia

Joseph M. MacMullen (Chairperson)
Appointed: July 4, 2002
Deceased: November 3, 2002
 St. Peters, Nova Scotia

Alex G. Balogh
Resigned: May 30, 2002
 Oakville, Ontario

Merrill D. Buchanan
 Sydney, Nova Scotia

Allan J. MacIntyre
 Glace Bay, Nova Scotia

James D. MacLellan
 Glace Bay, Nova Scotia

Gary Nash
 Ottawa, Ontario
Appointed: August 7, 2002

Committees of the Board

Audit
 Environment
 Pension

Office Location

Street address: 2920 Hinchey Avenue

New Waterford, NS
 B1H 2M4

Mailing address: P.O. Box 2500
 Sydney, NS B1P 6K9

Telephone: 902-842-2600
 Fax: 902-842-2589

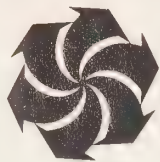
Officers

Merrill D. Buchanan
 President

Basil Crane
 Vice President, Human Resources

Chris Jewett
 Senior Financial Officer & Corporate
 Secretary





CAPE BRETON
DEVELOPMENT
CORPORATION

SOCIÉTÉ DE
DÉVELOPPEMENT
DU CAP-BRETON

2003-06-09

Honourable Herb Dhaliwal, P.C., M.P.
Minister of Natural Resources
21st Floor
580 Booth Street
Ottawa, Ontario
K1A 0E4

Dear Mr. Minister:

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to enclose the Financial Statements and Auditor's Report for the Corporation for the fiscal year ended March 31, 2003. This annual report is submitted in accordance with the provisions of the *Financial Administration Act* and the *Cape Breton Development Corporation Act*.

Respectfully,

Merrill D. Buchanan
President

P.O. Box 2500, Sydney, N.S., Canada B1P 6K9 Tel: (902) 842-2600 Fax: (902) 842-2589
C.P. 2500, Sydney, N-E, Canada B1P 6K9 Tel: (902) 842-2600 Fax: (902) 842-2589

Canada

YEAR IN REVIEW

- Total cash expenditures of \$76.0 million were made in the year, primarily for early retirement payments, workers' compensation benefits and remediation activities, with close to \$67.0 million or 88% of the total going directly into Cape Breton communities.
- Pension plan wind-up activities relating to the purchase of annuities and the commuted value transfers for plan members were essentially completed as of March 31, 2003.
- Under a partnership arrangement between the Cape Breton Development Corporation (CBDC) and Public Works and Government Services Canada (PWGSC), nine remediation/reclamation projects were undertaken with a total expenditure of \$8.5 million with \$6.0 million of this paid to Cape Breton contractors and service providers.
- A Mine Water Working Group was established, comprised of representatives from the CBDC, PWGSC and Canmet, as well as local consultants and international research experts, to address potential acid mine drainage impacts. Based on the Group's work, a water treatment facility was constructed, along with an associated well field infrastructure, to control and treat acid mine drainage from a system of interconnected, flooded mines.
- A Liquidation of Surplus Machinery & Equipment Policy was approved and a marketing plan was developed and implemented with initial progress achieved on disposal of such assets.
- The Career Opportunity Centers completed a third successful year, with the continued support of Human Resources Development Canada, and have now assisted almost 800 former employees find full-time or part-time work.
- In compliance with the *Financial Administration Act* requirements, the Corporation had a Special Examination conducted by the Office of the Auditor General.

FINANCIAL SUMMARY

\$'s in thousands	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Cash paid for early retirements, severance benefits and pensions	\$ 61,004	\$ 82,266
Parliamentary appropriations to fund cash requirements	46,536	65,500
Long-term accrued obligations	494,933	535,053

PRESIDENT'S OVERVIEW

The 2002/03 fiscal year was the first full year when the Corporation's entire focus was toward addressing the post-operations, residual activities.

The Corporation has an estimated total liability of nearly \$500 million for entitlements of the former employees and for environmental costs resulting from its former operations. It is recognized that there are a significant number of issues and activities which must be addressed relating to these accrued obligations. Analysis of these matters showed that some could be resolved in a one to two year timeframe, while others would extend over a long-term period.

A twofold approach has been adopted for the residual activities. A small group of dedicated employees has been retained to perform the necessary tasks associated with concluding these matters. Assistance from outside service providers, consultants or professional experts are also sourced as required. For the issues and activities which can be fully resolved in a relatively short, one to two year timeframe, the focus has been to carry out the necessary work to conclude these items. As noted in this annual report, a number of items such as severance payments and pension benefits being converted to annuities or commuted value transfers have already been concluded.

For the longer-term issues, such as early retirement benefits, worker's compensation awards, and the sites' remediation/reclamation requirements, the initial focus has been to bring these matters to a steady state, while at the same time determining the most suitable way of addressing these obligations over the long-term.

It is the intention that over the upcoming year, in addition to concluding additional short-term activities, options will be evaluated to determine the most effective and efficient way of managing the long-term obligations into the future.

I wish to acknowledge the efforts of our remaining employees over the past year. Their background knowledge of the Corporation's past activities continues to be very valuable in dealing with the variety of residual issues. I also want to thank the members of the Board of Directors for their continued strong support and involvement in 2002/03. In particular, we acknowledge the dedicated and tireless efforts of Joe Shannon who served as Chairperson from 1995 until July, 2002. We also remember Joe MacMullen, a highly regarded professional, who served as a Board member from 1994 and was Chairperson at the time of his death in November, 2002. In August, 2002, Gary Nash of Ottawa was appointed to the Board of Directors, and we look forward to his involvement as the remaining activities of the Corporation are addressed.



Merrill D. Buchanan
President

Financial Review

Following the sale of surface operating assets and the closure of mining operations in 2001/02, the Corporation's human and financial resources were focused on the accrued obligations and residual activities in 2002/03.

Expenses for the fiscal year 2002/03 totalled \$32.8 million. Current year costs for ongoing early retirement and severance benefits were \$20.5 million. Workers' compensation, pension and other employee future benefit costs, net of actuarial estimate adjustments were \$6.2 million. Remaining costs were \$4.1 million for general and administrative expenses related to residual activities and \$2.0 million for property and site maintenance.

Worker's compensation, pensions and employee future benefits includes the cost of benefits specified and administered by the Workers' Compensation Board of Nova Scotia. These costs are determined on the basis of actuarial valuations.

Disposal of surplus assets in fiscal year 2002/03 resulted in a net gain of \$0.4 million. Interest and other income of \$1.9 million brought total revenue for the year to \$2.3 million.

The net cost of activities for the year was \$30.5 million before government funding. The Government of Canada provided parliamentary appropriations in the amount of \$46.5 million to cover both the net cost for the current year and payment of liabilities incurred in earlier years.

The activities of the Corporation in the year were financed from two main sources. Cash receipts from customers totalled \$22.5 million with \$19.4 million of this being from Emera Inc., representing the balance of the previous year's receivable in respect of the sale of assets transaction. Government funding received during the year was \$54.5 million. Of this, \$22.5 million was carried over as a receivable from the previous year, while \$14.5 million of this year's appropriation was receivable at year end. On the cash disbursement side, \$61.0 million was used to pay for early retirements, severance benefits and pensions, while \$14.9 million was paid to suppliers and employees. There were no working capital advances required during the year.

Special Examination

The *Financial Administration Act* requires that, once every five years, a special examination be carried out of the financial and management control and information systems and management practices maintained by the Corporation. This is in addition to the regular annual attest audit function.

Since the requirement for special examinations was established in 1984, the fourth such examination of the Corporation was carried out in 2002/03 by officials of the Office of the Auditor General. The examination reviewed selected systems and practices to determine that such are maintained in a manner as will provide reasonable assurance that:

- the assets of the Corporation are safeguarded and controlled;

- the financial, human, and physical resources of the Corporation are managed economically and efficiently; and
- the operations of the Corporation are carried out effectively.

There were four key systems and practices selected for examination:

- Management of compensation obligations for workers' compensation, early retirement plans and wind-up of the pension plans;
- Safeguarding and disposal of surplus assets;
- Management of environment and mine closure responsibilities; and
- Corporate planning and reporting.

The findings from the special examination were presented to and accepted by the Corporation's Board of Directors.

Human Resources

The accrued obligations in respect of former employees relating to early retirement payments (ERIP), worker's compensation awards, pensions and other post-employment entitlements require significant, ongoing administration.

There are over 1,200 individuals currently in receipt of ERIP benefits and some of these payments will extend for over twenty years. As well, there are in excess of 2,000 former employees or their survivors in receipt of compensation awards and similarly many of these payments will extend for twenty or more years in the future. In addition to administering the current activity on these long-term obligations, the Corporation needs to assess and determine the most appropriate approach to managing these obligations over the long-term.

Both the Bruce Outhouse and the Susan Ashley arbitration decisions allotted \$5.0 million each toward an Education/Relocation Program for severed employees. Each severed employee is eligible to receive \$12,000 toward education and/or relocation expenses. As at March 31, 2003, disbursements from both funds totalled \$7.2 million. Approximately \$3.0 million was allocated during the 2002/03 fiscal year. The majority of the expenditures were for post secondary education purposes or Registered Education Savings Plan purchases. The funds have been used by 772 severed employees.

The two Career Opportunity Centers, established in 2000 to assist former employees in seeking alternate employment, completed their third year of service and are continuing to be very beneficial. As a result of some remaining service requirements and the excellent working relationship between CBDC and Human Resources Development Canada, it was agreed to extend the closure of the Centers to November 30, 2003. This extension will allow the Centers to fully complete their mandate to provide the following services to all former employees affected by the May 16, 2001 announcement.

Former employees are assisted with services such as career assessment, resume writing, interviewing practice and job finding techniques. In addition, the Centers offer access to a wide range of office support and equipment including fax machines, photocopiers, and computer (Internet) equipment. The services have expanded to include General Educational Development (GED) Preparation, safety training, technical math and computer courses. During the fiscal year ended March 31, 2003, 145 former employees found new, full-time employment and 167 accepted part-time positions. As well, over 600 people participated in safety training programs facilitated by CBDC personnel.

Pension Plans

The Corporation is the administrator of two, registered pension plans on behalf of the employees of the Corporation. The plans are registered for the purposes of the *Pension Benefits Standards Act, 1985* and the *Income Tax Act*. The plans consist of a contributory and a non-contributory plan. Both plans are defined benefit plans with the benefits generally based on employees' length of service and, in the case of the contributory plan, on the amount of career earnings.

Both the 5% Contributory Plan and the Non-Contributory Plan were terminated as of December 31, 2001, due to the reduction in employees resulting from the closure of Prince Colliery and the sale of the surface operation assets. As of the termination date, both plans were fully funded which means the plans are in a financial position to provide 100% of the benefit entitlement for each plan member. The Office Superintendent of Financial Institutions (OSFI) approved the termination of the plans. The plan wind-up process involves three main components:

1. Arranging the continuation of pension benefit payments for those already on or eligible for pension.
2. Arranging commuted value transfers (moving money to an RRSP for each individual) for those with an accrued benefit, but not yet eligible for a pension.
3. Determining the disposition of the surplus funds remaining in the plans after items 1 and 2 are completed.

Component "1" required CBDC to obtain quotes for the purchase of annuities in order to provide monthly pension payments to eligible members. Standard Life Assurance Company was the successful bidder and monthly payments were assumed by Standard Life in May 2002. This annuity purchase resulted in a transfer of pension plan assets to Standard Life of approximately \$29.7 million for the Contributory Plan and \$171.0 million for the Non-Contributory Plan. The Corporation is pleased to report that the final annuity purchase was essentially completed as at March 31, 2003.

Component "2" resulted in arranging commuted value transfers for each individual. As of March 31, 2003 about 2,700 commuted value transfers have been processed for former employees with approximately \$128.6 million moved out of the pension funds to various financial institutions at year end. At year end, this component was 96% complete, and should be finished in the first quarter of the 2003/04 year.

Component "3" required CBDC to file wind-up reports with OFSI. These reports were prepared by the plan actuaries and were filed with OSFI in December, 2002. The estimated surpluses as of March 31, 2003, after the settlement of all accrued obligations, were about \$33 million for the Non-Contributory Plan and approximately \$10 million for the Contributory Plan.

As administrator of the Plans, CBDC must determine the appropriate disposition of the pension fund surpluses based on the wording of the trust agreements and the plan texts. CBDC is currently compiling information on this matter through consultation with the plan actuaries, its legal counsel, and the regulatory authorities at OSFI. A course of action on disposition of the surpluses is expected to be determined by June 30, 2003.

Site Reclamation/Remediation

The Corporation entered into a strategic partnership arrangement with Public Works and Government Services Canada (PWGSC) in 2002. As the Government of Canada's service provider, PWGSC has extensive experience in the management of real property programs. This involves aspects such as project management, environmental assessment and remediation, hazardous material management, as well as demolition and decommissioning.

CBDC has retained a small core of technically qualified individuals with detailed background knowledge of CBDC's property, processes, history and the issues facing site closure. The 2002/03 environmental reclamation/remediation work program was prepared by PWGSC in consultation with CBDC. It was prepared with the recognition that the entire remediation program was to be completed over a multi-year timeline. Until all properties owned by the Corporation are subjected to a full environmental assessment, an effort will be made in the earlier years to address the following criteria:

1. Undertake environmental site assessments to better define where the risks exist and define the long-term closure requirements.
2. Address immediate risks to human health and the environment.
3. Perform a variety of activities to establish best practices for future programs.
4. Perform work at various properties to demonstrate overall progress.

The 2002/03 program involved activity on nine individual sites and cost \$8.5 million. Activities included environmental site assessments, hazardous material surveys, demolition, and construction of an emergency water treatment plant along with the installation of a well field to pump mine water. The majority of the contractor work was performed by local contractors such as in the case of the water treatment plant construction which utilized 29 different contractors, with all but one being from Cape Breton. In addition, five local consultant organizations were engaged to conduct various activities such as demolition design, environmental site assessments and monitoring, scientific evaluation of mine water issues, and management/inspection of site conditions.

A top priority of CBDC's partnership arrangement with PWGSC was to establish appropriate measures to address potential Acid Mine Drainage (AMD) impacts to the ocean. A Mine Water Working Group was set up which included representation from CBDC and PWGSC, as well as local consultants and research experts from both Canmet in Ottawa and the USA, giving a strong background in treatment of AMD.

An aggressive program was developed by the Mine Water Working Group which resulted in an update of the condition and location of AMD in the No.1B Hydraulic System, a system of interconnected flooded mines beneath Glace Bay, Dominion and Reserve. The primary objective was to prepare to treat the water, as well as, develop a means to control the water level within the mine workings.

Plans were developed to construct an emergency water treatment facility at the former No. 26 Colliery mine site. The design, construction, and commissioning of the plant was completed in a five-month timeframe. This was exceptional, given the fact that a project of this magnitude might normally take 18 to 24 months to complete. In addition, extensive scientific research was conducted on water quality in the former No.5 Colliery mine workings. This research work revealed that the water quality was acceptable for discharge without pre-treatment. The PWGSC-CBDC team set up a Regulatory Review Group, which consisted of regulators from Environment Canada, Fisheries and Ocean Canada, Nova Scotia Department of Natural Resources and Nova Scotia Department of Environment and Labour. It was through the dedicated efforts of this group, along with the consultants and contractors involved that we are currently able to pump up to 3,700 gallons per minute of water from the No. 1B Hydraulic system without treating the water.

During the year, a Liquidation of Surplus Machinery & Equipment Policy was developed. A marketing plan was implemented and the liquidation of machinery and equipment began. All surplus machinery, equipment and inventories were catalogued. The Corporation developed a web site www.devco.ca, which it uses to advertise the sale of its major equipment. Two public sales were held during the year, which resulted in the sale of most of the mobile and shop equipment. In addition, various items were returned to the original manufacturers. Most office furniture and equipment was sold through the public tender/auction process. The Corporation also donated some of its surplus office furniture and equipment to local charities.

At year-end, an international advertising campaign was initiated to seek out customers for the surplus mining equipment. The Corporation will follow up on leads generated through this international advertising campaign, which is expected to result in the sale of our remaining surplus equipment. Also, in 2003, the Corporation will process all recyclable materials presently on hand and carry out at least one more public sale.

Board of Directors - Role and Responsibilities

The Board of Directors of the Cape Breton Development Corporation is responsible for the management of the business and affairs of the Corporation. The President is the chief executive officer of the Corporation and has, on behalf of the Board, the direction and control of the business. The Board's main responsibilities are to:

- approve the Corporation's strategic direction and corporate plan;
- approve the operating and capital budgets;
- monitor corporate performance;
- make, amend or repeal any by-laws that regulate the business or affairs of the corporation;
- ensure that proper financial management practices and control systems are maintained; and
- approve the annual financial statements.

Board/Committee Structure

The Board of Directors is comprised of the Chairperson, the President and a maximum of five other directors. The Chairperson and the President are each appointed by the Governor in Council. The other directors are appointed by the Minister with the approval of the Governor in Council.

The Board of Directors holds meetings as required throughout the year to perform its responsibilities. During the 2002/03 fiscal year, the Board held ten meetings. To fulfill some of its responsibilities and to assist the Board in making decisions, the Board has formed three committees. These committees and the responsibilities of each are as follows:

Audit Committee

- considers the audit plans of the Corporation's external auditor;
- reviews the Corporation's annual audited financial statements and recommends on approval of these statements and on acceptance of the auditor's report by the Board;
- oversees internal audit of the Corporation; and
- reviews and advises the Board on the plan and report of any Special Examination of the Corporation.

Environment Committee

- develops and recommends, for Board approval, an overall Environmental Management Plan for the Corporation which will establish policies and objectives to ensure compliance with all applicable environmental laws;
- reviews management's action plans and budgets for dealing with environmental issues during the year;
- discusses, investigates and monitors the main categories of applicable environmental risks and consequences relevant to the Corporation's circumstances; and
- ensures that the Board is informed on all significant environmental issues affecting the Corporation.

Pension Committee

- develops and, from time to time, amends the statements of investment policies and goals for the pension funds;
- monitors the investment returns and performance of the fund managers;
- recommends to the Board on the engaging of professional advisors such as consulting actuaries, plan trustees, investment managers, and such other experts as may be required to prudently handle investment functions; and
- in consultation with the Pension Board, makes recommendations to the Board of Directors on proposed pension plan amendments.

FINANCIAL REPORTING

The accompanying financial statements of the Cape Breton Development Corporation and all information in this report are the responsibility of management and have been approved by the Board of Directors. The financial statements include some amounts that are necessarily based on management's best estimates and judgement.

The financial statements have been prepared by management in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. Financial information presented elsewhere in the annual report is consistent with that contained in the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions are authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained in accordance with the *Financial Administration Act* and regulations as well as the *Cape Breton Development Corporation Act*, the *Cape Breton Development Corporation Divestiture Authorization and Dissolution Act* and by-laws of the Corporation. The external auditors have ready access to the Audit Committee of the Board, which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting.

These financial statements have been independently examined by the Corporation's auditor, the Auditor General of Canada, and her report is included herein.



Merrill D. Buchanan, CA
President



Chris Jewett, CMA
Senior Financial Officer

AUDIT COMMITTEE REPORT

The Audit Committee oversees the financial reporting process on behalf of the Board of Directors. In order to carry out this responsibility, the Committee, composed entirely of directors independent of management, meets at least twice a year to review the Corporation's financial statements and recommend their approval to the Board of Directors. The Audit Committee also reviews any reports prepared by the Corporation's external auditors relating to its accounting policies and procedures, as well as its internal controls. The Committee meets independently with management and auditors to review the involvement of each in the financial reporting process. These meetings are designed to facilitate any private communication with the Committee desired by each party.

AUDITOR'S REPORT AND FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2003



Auditor General of Canada
Vérificatrice générale du Canada

AUDITOR'S REPORT

To the Minister of Natural Resources

I have audited the balance sheet of Cape Breton Development Corporation as at March 31, 2003 and the statements of operations and deficit and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 2003 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. As required by the *Financial Administration Act*, I report that, in my opinion, these principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of the Corporation that have come to my notice during my audit of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the *Financial Administration Act* and regulations, the *Cape Breton Development Corporation Act*, the *Cape Breton Development Corporation Divestiture Authorization and Dissolution Act* and the by-laws of the Corporation.

John Wiersema, CA
Assistant Auditor General
for the Auditor General of Canada

Halifax, Canada
May 23, 2003

BALANCE SHEET

AS AT MARCH 31, 2003 (in thousands of dollars)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Assets		
Current assets		
Cash	\$ 10,031	\$ 8,605
Accounts receivable (Note 4)	1,546	22,171
Parliamentary appropriation receivable (Note 5)	14,536	22,490
Prepaid expenses	2,770	-
Inventories		
Coal	81	108
Operating materials and supplies	<u>534</u>	<u>537</u>
	29,498	53,911
Capital assets (Note 6)	<u>828</u>	<u>827</u>
	<u>\$ 30,326</u>	<u>\$ 54,738</u>
Liabilities		
Current liabilities		
Accounts payable and accruals	\$ 5,341	\$ 5,638
Current portion of long-term accrued obligations (Notes 7, 8, 9 and 10)	<u>64,010</u>	<u>60,674</u>
	69,351	66,312
Accrued obligation for early retirement and severance benefits (Note 7)	203,413	217,592
Accrued obligation for workers' compensation (Note 8)	131,369	143,215
Accrued obligation for environmental costs (Note 9)	88,220	104,415
Accrued obligation for other employee future benefits (Note 10)	<u>7,921</u>	<u>9,157</u>
	500,274	540,691
Deficit		
Deficit of Canada	<u>(469,948)</u>	<u>(485,953)</u>
	<u>\$ 30,326</u>	<u>\$ 54,738</u>

Future of the Corporation (Note 2)

Accrued Pension Asset (Note 11)

See accompanying notes to the financial statements.

Approved by the Board

.....Director

aminty Director

STATEMENT OF OPERATIONS AND DEFICIT

YEAR ENDED MARCH 31, 2003 (in thousands of dollars)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
CLOSURE AND RESIDUAL ACTIVITIES		
Expenses		
Early retirement and severance benefits (Note 7)	\$ 20,496	\$ 93,452
Workers' compensation, pensions and other employee future benefits (Notes 8, 10 and 11)	6,163	36,689
General and administrative	4,138	4,856
Property and site maintenance	1,961	2,433
Lease settlement	-	3,141
Amortization	27	-
	<u>32,785</u>	<u>140,571</u>
Revenue and other income		
Interest and other income	1,872	1,959
Gain from disposal of assets	416	22,517
Coal sales contract termination	-	12,461
	<u>2,288</u>	<u>36,937</u>
Net cost of closure and residual activities	<u>30,497</u>	<u>103,634</u>
COAL OPERATIONS		
Revenue	-	51,310
Expenses		
Cost of product sold	-	39,174
External freight	-	1,389
Amortization	-	3,300
	<u>-</u>	<u>43,863</u>
Profit from coal operations	<u>-</u>	<u>7,447</u>
Net results before taxes	(30,497)	(96,187)
Corporate taxes (Note 12)	<u>34</u>	<u>132</u>
Net results for the year before government funding	(30,531)	(96,319)
Government funding		
Parliamentary appropriation to fund cash requirements (Note 5)	<u>46,536</u>	<u>65,500</u>
Net results after government funding	16,005	(30,819)
Deficit, beginning of year	<u>485,953</u>	<u>455,134</u>
Deficit, end of year	<u>\$ 469,948</u>	<u>\$ 485,953</u>

See accompanying notes to the financial statements.

STATEMENT OF CASH FLOWS

YEAR ENDED MARCH 31, 2003 (in thousands of dollars)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Cash flows from:		
Operating activities:		
Cash receipts from customers	\$ 22,497	\$ 76,374
Government funding received	54,490	45,841
Cash paid to suppliers and employees	(14,945)	(58,512)
Cash paid for early retirements, severance benefits and pensions	<u>(61,004)</u>	<u>(82,266)</u>
	<u>1,038</u>	<u>(18,563)</u>
Financing activities:		
Repayment of working capital advances	-	(10,000)
Investing activities:		
Purchase of capital assets	(28)	(27)
Proceeds from sale of capital assets	<u>416</u>	<u>31,507</u>
	<u>388</u>	<u>31,480</u>
Increase in cash	1,426	2,917
Cash, beginning of year	<u>8,605</u>	<u>5,688</u>
Cash, end of year	<u><u>\$ 10,031</u></u>	<u><u>\$ 8,605</u></u>

See accompanying notes to the financial statements.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2003 (in thousands of dollars)

1. AUTHORITY AND OBJECTIVES

The Corporation was established in 1967 for the purpose of reorganizing and rehabilitating the coal industry on Cape Breton Island, pursuant to the *Cape Breton Development Corporation Act*.

The Corporation, an agent of Her Majesty, is listed as a Schedule III, Part I corporation for purposes of the *Financial Administration Act*. The Corporation is carrying out restructuring activities as outlined in Corporate Plans approved by the Governor in Council. The Government of Canada is providing funding support for these activities by means of annual appropriations. The Corporation is economically dependent on the Government of Canada.

As allowed for in the *Cape Breton Development Corporation Act*, the Government of Canada can provide repayable advances for working capital purposes up to a limit of \$50,000.

The Corporation is subject to provisions of the *Income Tax Act*.

2. FUTURE OF THE CORPORATION

In 2000, the *Cape Breton Development Corporation Divestiture and Dissolution Act* was proclaimed. This *Act* provides for the sale of assets, winding up of the affairs of the Corporation and its eventual dissolution on a date to be fixed by the Governor in Council.

The Corporation's resources are being directed at obtaining fair value for the disposal of surplus assets and real property, as well as addressing the best methods of handling the various long-term obligations.

These financial statements reflect the impact of these activities to the extent that such decisions were made by March 31, 2003, and their impact can be reasonably determined.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

These financial statements have been prepared by management in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. The significant accounting policies described below are appropriate under the current circumstances.

a) Management Estimates

The preparation of financial statements in conformity with Canadian generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amount of assets, liabilities, revenues, expenses and the disclosure of contingent liabilities at the date of the financial statements. Despite the use of the Corporation's best estimates, it is possible that the amounts related to the accrued obligation for workers' compensation, the accrued pension asset, the accrued obligation for early retirement and severance benefits, and the accrued obligation for environmental costs could change materially in the near term.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2003 (in thousands of dollars)

b) Parliamentary Appropriations

Parliamentary appropriations provided to fund cash requirements are recorded on the statement of operations and deficit in the year approved.

c) Fair Values

The fair values of financial instruments are determined as follows:

- Current portion of accrued obligations - using cash flows of estimated future payments without discounting.
- Accrued obligation for early retirement and severance benefits - using discounted cash flows of estimated future payments for early retirements, based on current interest rates.
- Accrued obligation for workers' compensation - using an actuarial valuation.
- Accrued obligation for environmental costs - using estimated future payments, with discounting where applicable.
- Accrued obligation for other employee future benefits - using discounted cash flows of estimated future payments, based on current interest rates.

d) Inventories

Coal is valued at the lower of full cost and estimated net realizable value.

Operating materials and supplies are valued at the lower of cost, determined on a weighted-average basis, and net realizable value.

e) Capital Assets

Capital assets are valued at the lower of cost less accumulated amortization and the estimated net realizable amount.

f) Employee Future Benefits

The Corporation accrues its obligations under employee benefit plans and the related costs, net of plan assets, as the benefits accrue to employees. The Corporation has adopted the following policies:

- The cost of pensions is actuarially determined using the projected benefits method pro rated on service and management's best estimate of expected plan investment performance, salary escalation, and retirement ages of employees. For the purposes of calculating the expected return on plan assets, those assets are valued at fair value. The discount rate used to calculate the interest cost on the accrued benefit obligation is the long-term market rate at the measurement date.
- The cost of other employee future benefits is based on the net present value of the future payments expected to be made, using management's best estimate of inflation rates for health and related benefits,

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2003 (in thousands of dollars)

usage rates and mortality rates. The portion of the liability related to a life insurance benefit to retirees over the age of 65 is actuarially determined. The cost of these other employee future benefits is included in workers' compensation, pensions and employee future benefits. Management recognizes changes in the net present value of these liabilities from the original estimate based on the results of actual experience.

g) Accrued Obligation for Early Retirement and Severance Benefits

The accrued obligation for early retirement and severance benefits represents the net present value of liabilities for early retirement incentives, severance, and education and relocation allowances related to workforce reductions when the decision has been approved by the Government of Canada and an estimate of the anticipated future costs can be reasonably determined.

Changes in the net present value of this liability from the original estimate are based on the results of actual experience and changes in management's assumptions.

h) Accrued Obligation for Workers' Compensation

The accrued obligation for workers' compensation represents the actuarially determined net present value of liabilities for benefits for work-related injuries of current and former employees when awards are approved by the Workers' Compensation Board of Nova Scotia, or legislative amendments are made and the anticipated future costs can be reasonably calculated. No amount is recognized for future administrative costs.

Changes in the net present value of this liability are based on updated actuarial estimates of future costs as a result of actual experience and changes in actuarial assumptions. Adjustments arising from actuarial gains and losses are recognized in the year in which they occur.

i) Accrued Obligation for Environmental Costs

The accrued obligation for environmental costs represents anticipated future environmental costs based on management's best estimate of the cost of complying with its interpretation of the requirements of appropriate environmental laws and regulations. These costs exclude any future salvage value that may be realized in carrying out these environmental actions. Amounts are discounted where future ongoing payments are anticipated.

4. ACCOUNTS RECEIVABLE, NET

Accounts receivable, net are comprised of the following:

	2003	2002
Harmonized Sales Tax refund	\$ 1,183	\$ -
Corporate taxes receivable	78	829
Emera Inc.	-	19,386
Other receivables	285	1,956
	\$ 1,546	\$ 22,171

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2003 (in thousands of dollars)

5. GOVERNMENT FUNDING

During 2002/03, the Government of Canada provided the Corporation with an appropriation of \$46,536 (2002 - \$65,500) approved by the Parliament of Canada to fund cash requirements.

6. CAPITAL ASSETS

	2003			2002		
	Adjusted Cost Base	Accumulated Amortization and Write- Downs	Net Book Value	Adjusted Cost Base	Accumulated Amortization and Write- Downs	Net Book Value
Prince Colliery	\$ 16,142	\$ 16,142	\$ -	\$ 172,739	\$ 172,739	\$ -
Phalen Colliery	62,211	62,211	-	286,791	286,791	-
Donkin-Morien Development Project	80,679	80,679	-	80,679	80,679	-
Coal Preparation Plant	111,500	111,500	-	111,933	111,933	-
Other assets	27,094	26,266	828	55,222	54,395	827
	\$ 297,626	\$ 296,798	\$ 828	\$ 707,364	\$ 706,537	\$ 827

Changes in value reflect disposals and amortization. The net book value represents land holdings and sundry capital assets.

7. ACCRUED OBLIGATION FOR EARLY RETIREMENT AND SEVERANCE BENEFITS

This accrued obligation consists of estimates for the cost of early retirement and severance initiatives when approval of such decisions is obtained. Components included are early retirement payments, cost of expected benefits, severances and re-education allowances. Changes to these estimates based on actual experience are recognized in the statement of operations and deficit. The statement of operations and deficit includes a charge of \$20,496 (2002 - \$93,452) which primarily relates to interest charges as a result of discounting the obligation, as well as changes in actual experience and management's estimate.

Management made significant assumptions in preparing estimates of this accrued obligation, including: interest rates for discount factors and price indexation for the non-current portion of the liability; planned date of employee reductions; Canada Pension disability award rates; health and other benefit price indexation; and the number of reductions. An average interest rate assumption of 6% (2002 - 6%) is used as the discount factor for the non-current portion of early retirement payments and benefit costs. All other amounts are recorded without discounting. The estimate of liabilities, based on the above, could be significantly different if the key assumptions used by management for major determinants of the estimate vary from those planned. Management recognizes changes in this liability from the original estimate based on updated assumptions and actual experience. Management's estimate for the remaining liabilities associated with early retirement and severance benefits at March 31 is:

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2003 (in thousands of dollars)

	2003	2002
Human resource strategy (1999)	\$ 128,433	\$ 133,763
Human resource strategy (1996)	53,502	59,133
Human resource strategy (2001)	42,257	45,745
Lingan Colliery closure	6,542	9,984
Other early retirement incentives	9,446	10,255
	<u>240,180</u>	<u>258,880</u>
Less: current portion	36,767	41,288
Non-current portion	\$ 203,413	\$ 217,592
Early retirement and severance expense	\$ 20,496	\$ 93,452
Early retirement and severance payments	\$ 39,196	\$ 65,166

8. ACCRUED OBLIGATION FOR WORKERS' COMPENSATION

The Corporation's accrued obligation for workers' compensation represents the unfunded liability for the costs of benefits specified and administered by the Workers' Compensation Board of Nova Scotia for work-related injuries of current and former employees. The actuarially determined liability consists of: long-term disability permanent awards in respect of approved awards and incidents incurred but not yet administered as claims; survivor benefits, comprised mainly of pension payments for past claims; and other costs consisting mainly of temporary compensation, rehabilitation and medical aid in respect of past claims. The non-current portion of these amounts are presented on a net present value basis, excluding future administration costs. The statement of operations and deficit includes a charge of \$6,561 (2002 - \$28,357) which primarily relates to interest charges on the workers' compensation obligation, as well as administration costs, changes in actuarial assumptions and the cost of workers' compensation related to accidents that occurred in the year. The accident costs during the year of nil (2002 - \$1,981) is included in the cost of product sold.

The actuary used assumptions, as agreed with management, in the calculation of the liability including: inflation rates, interest rates, mortality rates and aggregate claim projections for incidents which have occurred. The actuarial liability could be materially different if assumptions on which the valuation is based vary significantly in future years. Changes in the liability are recognized based on extrapolation of actuarial results and adjustments arising from actuarial gains and losses in the year in which they occur.

The Corporation's workers' compensation costs and obligations at March 31 consist of:

	2003	2002
Workers' compensation obligations (actuarial value)	\$ 146,619	\$ 158,215
Less: current portion	15,250	15,000
Non-current portion	\$ 131,369	\$ 143,215
Workers' compensation expense	\$ 6,561	\$ 28,357
Workers' compensation payments	\$ 20,927	\$ 17,011

Weighted Average Assumptions:	2003	2002
Discount rate	5.5%	5.5%
Health care and rehabilitation indexation	2.5%	3.0%

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2003 (in thousands of dollars)

9. ACCRUED OBLIGATION FOR ENVIRONMENTAL COSTS

The Corporation has recorded its best estimate of anticipated future costs of environmental issues related to the decision on the future of the Corporation including: building demolition, clean-up, earthworks, water treatment and other reclamation works. This provision is based on management's best estimate of the cost of complying with its interpretation of the requirements of appropriate environmental laws and regulations.

The Corporation's estimate of this liability is a best estimate based on a range provided by consultants' reports. In 1999, these estimates varied from a low of \$72,000 to a high of \$158,000 based on various assumptions. During that year, the Corporation recorded its best estimate of the liability of \$110,000. To properly meet these obligations, the Corporation has entered into a strategic partnership arrangement with Public Works Government Services Canada (PWGSC). The arrangement allows for PWGSC to project manage the remediation activity, under spending authority controlled by the Corporation.

A multi-year Remediation Closure Plan, prepared by PWGSC and approved by the Corporation, has set priorities and guided remediation activities to date. Projects completed under this plan have reduced this liability to \$99,370.

The estimate of the liability is based on significant assumptions made by management reflecting the announced future direction of the Corporation, including: definition of appropriate legislation, regulations and industry practice; likely action required to meet the appropriate legislation, regulations and industry practice; approval and funding from the Government of Canada; the nature and extent of past and present environmental concerns; the extent of actions necessary to deal with long term management of mine water; the extent of remediation required at the Victoria Junction Coal Preparation Plant; and discount rates used. Such estimates are subject to adjustment based on changes in laws and regulations and as new information becomes available. The estimate of the liability based on the above could be significantly different if the key assumptions used by management for determination of the estimate vary from those planned.

The liability at March 31 is:

	2003	2002
Accrued obligation for environmental costs	\$ 99,370	\$ 107,915
Less: current portion	11,150	3,500
Non-current portion	\$ 88,220	\$ 104,415

10. OTHER EMPLOYEE FUTURE BENEFITS

The Corporation provides health care, life insurance and related benefits to recipients of the Corporation's Compassionate Disability Pension to age 65, a life insurance benefit to retirees over the age of 65 and a retiring allowance. The present value of these unfunded benefit plans is determined on the basis of management assumptions.

The significant management assumptions adopted in the calculation of the liability related to Compassionate Disability Pensioners include a discount rate of 6% (2002 - 6%), health and other benefit price indexation of 4.75% (2002 - 8%), and mortality rates. The significant management assumptions adopted in the calculation of

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2003 (in thousands of dollars)

the liability related to the life insurance benefit include a discount rate of 6.75% (2002 - 6.75%) and mortality rates. The liability could be materially different if assumptions on which the estimate is based vary significantly in future years. The statement of operations and deficit includes a credit of \$398 (2002 - credit of \$1,031) in future employee benefit costs. Management's estimate for the liabilities associated with other employee future benefits at March 31 is:

	2003	2002
Other employee future benefits	\$ 8,764	\$ 10,043
Less: current portion	843	886
Non-current portion	\$ 7,921	\$ 9,157
Other employee future benefits credit	\$ (398)	\$ (1,031)
Other employee future benefits payments	\$ 881	\$ 771

11. PENSIONS

The Corporation maintained defined benefit pension plans on behalf of employees of the Corporation. There were two major plans, consisting of a contributory and non-contributory plan. Benefits generally are based on employees' length of service and rate of pay. The present value of pension plan benefits and current pension expense are independently determined by the Corporation's actuary based on assumptions provided by management. The determination of pension expense and the valuation of the accrued pension asset could be significantly different if the key assumptions provided by management vary from those planned.

As a result of the May 16, 2001 announcement, substantially all of the Corporation's employees were terminated by December, 2001. The Office of the Superintendent of Financial Institutions gave approval to terminate both of the Corporation's pension plans, effective December 31, 2001.

As part of the termination process, annuities have been purchased for all pension benefit recipients. Those who are not currently eligible for pension benefits have the option of receiving the commuted value of their benefits or a deferred annuity. As of March 31, 2003 the majority of commuted value transfers have been paid, with the unpaid balances making up most of the accrued liability. The financial statements reflect the curtailment of the pension plans as at December 31, 2001 and disclose settlements with pensioners and former employees to March 31, 2003. The curtailment has been accounted for by recognizing a valuation allowance against the remaining accrued pension asset at March 31, 2003. As at March 31, 2003 there have been no settlement gains or losses recognized by the Corporation.

The significant actuarial assumption adopted in measuring the Corporation's pension obligations is a discount rate of 6% (2002 - 6%). The total pension expense for the year for both plans is nil (2002 - \$13,426). The current service portion of nil (2002 - \$2,082) is included in the cost of product sold. The valuation allowance is \$43,748 (2002 - \$34,589) which represents the full value of the accrued pension asset at March 31, 2003.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2003 (in thousands of dollars)

The Corporation's pension assets and obligation for the non-contributory pension plan as at March 31 consist of:

	2003	2002
Pension fund assets (fair value)	\$ 36,642	\$ 73,768
Accrued pension obligation (actuarial value)	3,086	49,616
Net pension fund assets	\$ 33,556	\$ 24,152
Accrued pension asset, net of valuation allowance	\$ -	\$ -
Pension contributions - employer	\$ -	\$ -
Pension expense	\$ -	\$ 9,956
Commuted value transfers and benefits paid	\$ 35,707	\$ 55,916
Annuity purchase payment	\$ 3,200	\$ 167,803

Determination of pension expense (income) for the year is calculated as:

	2003	2002
Current service cost	\$ -	\$ 533
Interest on pension obligations	-	9,154
Return on fund assets	-	(9,568)
Amortization of gains	-	(3,294)
Net increase in value of accrued pension asset	(9,404)	-
Change in valuation allowance	9,404	13,131
Pension expense	\$ -	\$ 9,956

The Corporation's pension assets and obligation for the contributory plan as at March 31 consist of:

	2003	2002
Pension fund assets (fair value)	\$ 11,349	\$ 33,656
Accrued pension obligation (actuarial value)	1,157	23,219
Net pension fund assets	\$ 10,192	\$ 10,437
Accrued pension asset, net of valuation allowance	\$ -	\$ -
Pension contributions - employer	\$ -	\$ -
Pension contributions - employee	\$ 89	\$ 658
Pension expense	\$ -	\$ 3,470
Commuted value transfers and benefits paid	\$ 21,475	\$ 17,081
Annuity purchase payment	\$ 1,800	\$ 27,931

Determination of pension expense for the year is calculated as:

	2003	2002
Current service cost	\$ -	\$ 1,549
Interest on pension obligations	-	2,307
Return on fund assets	-	(2,914)
Amortization of gains	-	2,127
Net decrease in value of accrued pension asset	245	-
Change in valuation allowance	(245)	401
Pension expense	\$ -	\$ 3,470

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2003 (in thousands of dollars)

The dispositions of any final net pension fund assets in the pension plans will require the approval of the Office of the Superintendent of Financial Institutions. Any impact on the Corporation's financial position will be reflected when such approval is given.

In addition to the two Corporation pension plans, certain employees are covered by the Public Service Superannuation Plan administered by the Government of Canada. Contributions to the Plan are required from both the employee and the Corporation. Contributions with respect to current service are expensed in the current period. Contributions with respect to past service benefits are normally expensed when paid. Contributions by the Corporation in 2003 include \$1,913 for cost of lump sum past service benefit buybacks, previously expensed. The Corporation is not required under present legislation to make contributions with respect to actuarial deficiencies of the Public Service Superannuation Account.

Contributions to the Public Service Superannuation Plan consisted of:

		2003	2002
Contributions by the Corporation	\$	2,389	\$ 446
Contributions by employees	\$	1,107	\$ 196

12. CORPORATE TAXES

The Corporation is subject to Part I Tax on income from a business and the Large Corporations Tax. The Corporation is not subject to the Nova Scotia Tax on Large Corporations.

The corporate tax expense of \$34 (2002 - \$132) relates to Large Corporations Tax for the year 2003.

13. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Corporation is related in terms of common ownership to all Government of Canada created departments, agencies and Crown corporations. The Corporation enters into transactions with these entities in the normal course of business. In addition to these transactions, the Government of Canada provides appropriations to the Corporation.

The Corporation has engaged Public Works Government Services Canada (PWGSC) through a partnership arrangement, for the project management of its multi-year Remediation Closure Plan and Real Property Disposal Plan. Payments made to PWGSC totalled \$5,249 in 2002/03 plus invoices payable at year-end of \$3,514. These amounts are for reimbursement of project contract payments as well as PWGSC disbursements and engineering design, and administration fees.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2003 (in thousands of dollars)

14. COMPARATIVE FIGURES

Certain of the comparative figures in these financial statements have been restated to conform with the current presentation.

General and administrative and property and site maintenance expenses of \$7,289 in 2002 have been reclassified from cost of product sold to closure and residual activities to reflect that these activities will be ongoing until the dissolution of the Corporation. Interest and other income of \$1,959 in 2002 has been reclassified from coal operations to closure and residual activities to reflect the association with government funding and recoveries of closure activities.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2003 (en milliers de dollars)

La Société a conclu une entente de partenariat avec Travaux publics et Services gouvernementaux Canada (TPSGC) pour la gestion de projet de son plan pluriannuel de fermeture et de remise en état, et de son plan d'aliénation de ses immobilisations. Les paiements versés à TPSGC en 2002-2003 totalisent 5 249 \$, et les factures à payer à la fin de l'exercice se chiffrent à 3 514 \$. Ces opérations ont servi à rembourser TPSGC pour les paiements relatifs à des contrats, de ses débours, de la conception technique et des frais administratifs.

14. CHIFFRES CORRESPONDANTS

Certains chiffres correspondants de ces états financiers ont été reclassés pour qu'ils soient conformes à la présentation adoptée pour l'exercice.

Le montant de 7 289 \$ des frais généraux et administratifs ainsi que des frais d'entretien des immeubles et des terrains pour 2002 a été retiré du coût des produits vendus et placé au poste Fermeture et activités résiduelles car ces activités se poursuivront jusqu'à la dissolution de la Société. Les intérêts et les autres produits de 1 959 \$ en 2002 ont été retirés du poste exploitation du charbon et placés au poste Fermeture et activités résiduelles afin de montrer leur lien avec le financement public et le recouvrement des activités de fermeture.

La charge de retraite de l'exercice est calculée comme suit :

	2003	2002
Coût des services rendus de l'exercice	\$ -	\$ 1 549
Intérêts sur les obligations de retraite	-	2 307
Rendement des actifs de la caisse de retraite	-	(2 914)
Amortissement des gains	-	2 127
Diminution nette de la valeur de l'actif de retraite constitué	245	-
Modification de la provision pour moins-valeur	(245)	401
Charge de retraite	\$ -	\$ 3 470

La cession des actifs nets finaux des caisses de retraite des régimes de retraite doit être approuvée par le Bureau du surintendant des institutions financières. L'effet de cette cession sur la situation financière de la Société sera comptabilisé lorsque la cession sera approuvée.

Outre les deux régimes de retraite de la Société, certains employés sont couverts par le Régime de pensions de retraite de la fonction publique, qui est administré par le gouvernement du Canada. Tant les employés que la Société doivent cotiser au Régime. Les cotisations relatives aux services rendus au cours de l'exercice sont passées en charges dans l'exercice. Les cotisations relatives aux services antérieurs sont passées en charges dans l'exercice où elles sont payées. Les cotisations de la Société pour 2003 comprennent un montant de 1 913 \$ qui représente le coût du rachat à un prix forfaitaire des services passés, déjà passé en charges. La Société n'est pas tenue, selon la loi actuelle, de combler les insuffisances actuarielles du Compte du régime de pension de retraite de la fonction publique.

Les cotisations au Régime de pensions de retraite de la fonction publique s'établissent comme suit :

	2003	2002
Cotisations de la Société	\$ 2 389	\$ 446
Cotisations des employés	\$ 1 107	\$ 196

12. IMPÔTS DES SOCIÉTÉS

La Société est assujettie à l'impôt sur les bénéfices tirés d'une entreprise en vertu de la partie I de la *Loi de l'impôt sur le revenu* ainsi qu'à l'impôt des grandes sociétés. La Société n'est pas soumise à l'impôt sur les grandes sociétés de la Nouvelle-Écosse.

La charge d'impôt des sociétés de 34 \$ (2002 – 132 \$) a trait à l'impôt des grandes sociétés pour l'exercice 2003.

13. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

La Société est liée par propriété commune à l'ensemble des ministères, des organismes et des sociétés d'État qui ont été créés par le gouvernement du Canada. La Société effectue des opérations avec ces entités dans le cours normal de ses affaires. En plus de ces opérations, le gouvernement du Canada octroie à la Société des crédits.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2003 (en milliers de dollars)

L'hypothèse actuarielle importante adoptée pour mesurer les obligations de la Société au titre des régimes de retraite est un taux d'actualisation de 6 % (2002 – 6 %). La charge de retraite totale de l'exercice pour les deux régimes est de zéro (2002 – 13 426 \$). Le coût des services rendus au cours de l'exercice, nul en 2003 (2002 – 2 082 \$), est inclus dans le coût des produits vendus. La provision pour moins-valeur s'élève à 43 748 \$ (2002 – 34 589 \$), soit le plein montant de l'actif de retraite constitué au 31 mars 2003.

Les actifs et les obligations de retraite de la Société en ce qui a trait au régime non contributif s'établissent comme suit au 31 mars :

2003	2002
Actifs de la caisse de retraite (juste valeur)	\$ 36 642
Obligation au titre des prestations de retraite constituées (valeur actuarielle)	\$ 3 086
Actifs nets de la caisse de retraite	\$ 33 556
Actif de retraite constitué moins la provision pour moins-valeur	\$ -
Cotisations – employeur	\$ -
Charge de retraite	\$ 9 956
Transferts de valeur de rachat et prestations versées	\$ 35 707
Paiement des achats de rentes	\$ 3 200
	\$ 167 803

La charge de retraite (produit) de l'exercice est calculée comme suit :

2003	2002
Coût des services rendus de l'exercice	\$ 533
Intérêts sur les obligations de retraite	\$ -
Rendement des actifs de la caisse de retraite	\$ -
Amortissement des gains	\$ -
Augmentation nette de la valeur de l'actif de retraite constitué	\$ (9 404)
Modification de la provision pour moins-valeur	\$ 9 404
Charge de retraite	\$ -
	\$ 9 956

Les actifs et les obligations de retraite de la Société en ce qui a trait au régime contributif s'établissent comme suit au 31 mars :

2003	2002
Actifs de la caisse de retraite (juste valeur)	\$ 11 349
Obligation au titre des prestations de retraite constituées (valeur actuarielle)	\$ 1 157
Actifs nets de la caisse de retraite	\$ 10 192
Actif de retraite constitué moins la provision pour moins-valeur	\$ -
Cotisations – employeur	\$ -
Cotisations – employés	\$ 89
Charge de retraite	\$ -
Transferts de valeur de rachat et prestations versées	\$ 21 475
Paiement des achats de rentes	\$ 1 800
	\$ 27 931

10. AVANTAGES SOCIAUX FUTURS COMPLÉMENTAIRES

La Société offre des soins de santé, une assurance-vie et des avantages connexes aux bénéficiaires de la pension d'invalidité de la Société jusqu'à 65 ans, une assurance-vie aux retraités de plus de 65 ans et une indemnité de retraite. La valeur actualisée de ces régimes sans capitalisation est déterminée en fonction d'hypothèses de la direction.

Les hypothèses importantes établies par la direction dans le calcul du passif pour les bénéficiaires de la pension d'invalidité comprennent un taux d'actualisation de 6 % (2002 – 6 %), un taux d'indexation de 4,75 % (2002 – 8 %) pour les prix des soins de santé et des autres avantages, et des taux de mortalité. Les hypothèses de la direction pour le calcul du passif relié à l'assurance-vie comprennent un taux d'intérêt de 6,75 % (2002 – 6,75 %) et des taux de mortalité. Le passif pourrait changer grandement si les hypothèses sur lesquelles reposent les estimations variaient de manière importante au cours des années à venir. L'état des résultats et du déficit inclut un crédit de 398 \$ (2002 – crédit de 1 031 \$) au titre du coût des avantages sociaux futurs. Les estimations de la direction pour les passifs liés aux avantages sociaux futurs complémentaires au 31 mars s'établissent comme suit :

	2003	2002
Avantages sociaux futurs complémentaires	8 764 \$	10 043 \$
Moins tranche à moins d'un an	843	886
Tranche à plus d'un an	7 921 \$	9 157 \$
Credit au titre des avantages sociaux futurs complémentaires	(398) \$	(1 031) \$
Paiements au titre des avantages sociaux futurs complémentaires	881 \$	771 \$

11. RÉGIMES DE RETRAITE

La Société dispose de régimes de retraite à prestations déterminées pour ses employés. Deux grands régimes sont offerts, soit le régime contributif et le régime non contributif. En général, les prestations sont fondées sur le nombre d'années de service de l'employé et sur son salaire. La valeur actualisée des prestations et la charge de retraite de l'exercice sont établies de façon indépendante par l'actuaire de la Société selon des hypothèses fournies par la direction. La détermination de la charge de retraite et l'évaluation de l'actif de retraite constitué pourraient différer de manière significative si les principales hypothèses utilisées par la direction variaient de celles qui sont prévues.

En raison de l'annonce faite le 16 mai 2001, la quasi-totalité des employés de la Société ont été licenciés en décembre 2001. Le Bureau du surintendant des institutions financières a autorisé la Société à mettre fin à ses deux régimes de retraite le 31 décembre 2001.

Dans le cadre du processus de fermeture, la Société a acheté des rentes pour tous les bénéficiaires de prestations de retraite. Les personnes qui ne sont pas admissibles à des prestations de retraite ont la possibilité de recevoir la valeur de rachat de leurs prestations ou une rente différée. Au 31 mars 2003, la plus grande partie des transferts de valeur de rachat ont été payés. Le solde impayé forme la plus grande partie du passif constitué. Les états financiers tiennent compte de la compression des régimes de retraite au 31 décembre 2001 et présentent les règlements convenus avec les retraités et anciens employés au 31 mars 2003. La compression a été comptabilisée par la constatation d'une provision pour moins-valeur en diminution de l'actif de retraite constitué au 31 mars 2003. À cette date, la Société n'avait comptabilisé ni gain ni perte sur règlement.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2003 (en milliers de dollars)

Hypothèses formulées sur la moyenne pondérée		
	2003	2002
Taux d'actualisation	5,5 %	5,5 %
indexation des soins de santé et de réadaptation	2,5 %	3,0 %

9. OBLIGATION CONSTITUÉE POUR COÛTS ENVIRONNEMENTAUX

La Société a comptabilisé sa meilleure estimation des coûts environnementaux futurs prévus liés à la décision prise sur l'avenir de la Société, notamment la démolition des bâtiments, l'assainissement, le terrassement, le traitement de l'eau et les autres travaux de remise en état. Cette provision est fondée sur la meilleure estimation de la direction concernant le coût du respect de son interprétation des exigences des lois et règlements environnementaux applicables.

Le montant comptabilisé pour ce passif est la meilleure estimation de la Société d'après une fourchette de valeurs fournie par les rapports des conseillers. En 1999, ces valeurs se situaient entre 72 000 \$ et 158 000 \$, en fonction des hypothèses retenues. Au cours de ce même exercice, la Société a comptabilisé un passif de 110 000 \$ selon sa meilleure estimation. Pour s'acquitter de cette obligation, la Société a conclu une entente de partenariat stratégique avec Travaux publics et Services gouvernementaux Canada (TPSGC). L'entente autorise TPSGC à gérer les mesures de remise en état, en vertu du pouvoir de dépenser de la Société.

Un plan pluriannuel de fermeture et de remise en état, préparé par TPSGC et approuvé par la Société, établit les priorités et les mesures de remise en état. Les projets réalisés selon ce plan ont réduit l'obligation à 99 370 \$.

L'estimation de l'obligation repose sur des hypothèses importantes de la direction qui reflètent l'orientation future de la Société qui a été annoncée, notamment : la définition des lois, des règlements et des pratiques de l'industrie applicables; les mesures qui seront probablement requises pour respecter les lois, les règlements et les pratiques de l'industrie applicables; l'approbation et le financement du gouvernement du Canada; la nature et l'étendue des problèmes environnementaux passés et actuels; l'étendue des travaux de remise en état du sol nécessaires à l'usine de préparation de charbon de Victoria Junction, et les taux d'actualisation utilisés. Ces estimations pourront être révisées si des modifications sont apportées aux lois et règlements et si la Société dispose d'informations nouvelles. L'estimation de l'obligation fondée sur ces hypothèses pourrait varier grandement si les principales hypothèses utilisées par la direction pour la déterminer étaient modifiées.

L'obligation au 31 mars s'établit comme suit :

	2003	2002
Obligation constituée pour coûts environnementaux	99 370 \$	107 915 \$
Moins tranche à moins d'un an	11 150	3 500
Tranche à plus d'un an	88 220 \$	104 415 \$

	2003	2002
Stratégie en matière de ressources humaines (1999)	128 433 \$	133 763 \$
Stratégie en matière de ressources humaines (1996)	53 502	59 133
Stratégie en matière de ressources humaines (2001)	42 257	45 745
Fermeture de la houillère Lingan	6 542	9 984
Autres incitatifs à la retraite anticipée	9 446	10 255
Moins tranche à moins d'un an	240 180	258 880
Tranche à plus d'un an	36 767	41 288
Charges de retraite anticipée et de départ	203 413 \$	217 592 \$
Paielements de retraite anticipée et de départ	20 496 \$	93 452 \$
	39 196 \$	65 166 \$

8. OBLIGATION CONSTITUÉE POUR INDENNITÉS POUR ACCIDENTS DE TRAVAIL

L'obligation constituée pour indemnités pour accidents de travail représente l'obligation non capitalisée au titre des coûts des indemnités déterminées et administrées par le Workers' Compensation Board of Nova Scotia pour les accidents de travail des employés actuels et des anciens employés. La provision déterminée par calculs actuariels comprend : les allocations d'invalidité permanente déjà approuvées mais non encore administrées en tant que demandes d'indemnité; les prestations de survivant, qui comprennent surtout les rentes versées pour des demandes d'indemnité antérieures; et d'autres charges, qui consistent principalement en des indemnités temporaires, des allocations d'aide à la réadaptation et des allocations pour soins médicaux qui ont trait à des demandes d'indemnité antérieures. La tranche à plus d'un an de ces montants est présentée à la valeur actualisée nette, sans les frais d'administration futurs. L'état des résultats et du déficit comprend une charge de 6 561 \$ (2002 – 28 357 \$) qui représente surtout les frais d'intérêt sur l'obligation au titre des indemnités pour accidents de travail. Les frais administratifs, les variations des hypothèses actuarielles et le coût des indemnités pour accidents du travail survenus au cours de l'exercice. Le coût, nul en 2003 (2002 – 1 981 \$), des accidents au cours de l'exercice est inclus dans le coût des produits vendus.

L'actuaire a calculé la provision au moyen d'hypothèses fournies par la direction concernant les taux d'inflation, les taux d'intérêt, les taux de mortalité et les indemnités totales prévues pour les accidents passés. La provision technique pourrait varier grandement au cours des exercices à venir si les hypothèses sur lesquelles repose l'évaluation sont fortement modifiées. La direction constate les variations de la provision établies au moyen d'une extrapolation des résultats actuariels et des ajustements qui découlent des gains et pertes actuariels dans l'exercice au cours duquel ils se produisent.

Les coûts et obligations de la Société en ce qui a trait aux indemnités pour accidents de travail s'établissent comme suit au 31 mars :

	2003	2002
Obligations au titre des indemnités pour accidents de travail (valeur actuarielle)	146 619 \$	158 215 \$
Moins tranche à moins d'un an	15 250	15 000
Tranche à plus d'un an	131 369 \$	143 215 \$
Charge au titre des indemnités pour accidents de travail	6 561 \$	28 357 \$
Indemnités versées pour accidents de travail	20 927 \$	17 011 \$

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2003 (en milliers de dollars)

5. FINANCEMENT PUBLIC

En 2002-2003, le gouvernement du Canada a octroyé à la Société un crédit de 46 536 \$ (2002 – 65 500 \$), approuvé par le Parlement du Canada pour ses besoins de liquidités.

6. IMMOBILISATIONS

	2003			2002		
	Prix Amortisse- ment cumulé	de base et réductions	Valeur comptable nette	Prix Amortisse- ment cumulé	de base et réductions	Valeur comptable nette
Houillère Prince	16 142 \$	16 142 \$	- \$	172 739 \$	172 739 \$	- \$
Houillère Phalen	62 211	62 211	-	286 791	286 791	-
Projet de développement Donkin-Morien	80 679	80 679	-	80 679	80 679	-
Usine de préparation du charbon	111 500	111 500	-	111 933	111 933	-
Autres actifs	27 094	26 266	828	55 222	54 395	827
	297 626 \$	296 798 \$	828 \$	707 364 \$	706 537 \$	827 \$

La modification de la valeur des immobilisations est due aux ventes d'actifs et à l'amortissement. La valeur comptable nette est constituée de biens immobiliers et d'immobilisations diverses.

7. OBLIGATION CONSTITUÉE POUR RETRAITES ANTICIPÉES ET INDEMNITÉS DE DÉPART

L'obligation constituée consiste en une estimation du coût des prestations de retraite anticipée et des indemnités de départ une fois les décisions à ce sujet approuvées. Elle comprend les paiements de retraite anticipée ainsi que le coût des prestations prévues, des indemnités de départ et de recyclage. Les modifications apportées à ces estimations pour tenir compte des chiffres réels sont constatées dans l'état des résultats et du déficit. L'état des résultats et du déficit inclut une charge de 20 496 \$ (2002 – 93 452 \$) qui représente surtout les intérêts résultant de l'actualisation de l'obligation ainsi que les modifications des résultats réels et des estimations de la direction.

La direction a formulé des hypothèses importantes pour préparer les estimations de cette obligation constituée. Ces hypothèses incluent les taux d'intérêt des facteurs d'actualisation et d'indexation des prix pour la tranche à plus d'un an de la provision; la date prévue des réductions d'effectif; les taux d'indemnisation pour incapacité du Régime de pensions du Canada; les taux d'indexation des prix des soins de santé et des avantages complémentaires et le nombre d'employés faisant l'objet des réductions. Le taux d'intérêt moyen utilisé comme facteur d'actualisation de la tranche à plus d'un an des paiements de retraite anticipée et du coût des indemnités est de 6 % (2002 – 6 %). Tous les autres montants sont comptabilisés à leur valeur non actualisée. L'estimation du passif, selon les éléments qui précèdent, pourrait varier grandement si les principales hypothèses utilisées par la direction pour les principaux facteurs de l'estimation différaient. La direction constate les modifications apportées au passif par rapport à l'estimation initiale en fonction des hypothèses révisées et des résultats réels. L'estimation faite par la direction au sujet du passif restant au titre des paiements de retraite anticipée et des indemnités de départ s'établit comme suit au 31 mars :

inclus dans les indemnités pour accidents de travail, les pensions et les avantages sociaux futurs. La direction constate les variations de la valeur actualisée nette de ces obligations par rapport à l'estimation initiale, en fonction des résultats réels constatés.

g) Obligation constituée pour retraites anticipées et indemnités de départ

L'obligation constituée pour retraites anticipées et indemnités de départ représente la valeur nette actualisée du passif au titre des paiements d'encouragement à la retraite anticipée, des indemnités de départ, de la formation et des indemnités de déménagement se rapportant à la réduction de l'effectif une fois que la décision a été approuvée par le gouvernement du Canada et qu'une estimation des coûts futurs prévus peut être raisonnablement établie.

La direction constate les variations de la valeur actualisée nette du passif par rapport à l'estimation initiale compte tenu des résultats réels et des modifications apportées à ses hypothèses.

h) Obligation constituée pour indemnités pour accidents de travail

L'obligation constituée pour indemnités pour accidents de travail représente la valeur actualisée nette du passif établie par calculs actuariels au titre des indemnités pour accidents de travail des employés actuels et des anciens employés, lorsqu'elles sont approuvées par le Workers' Compensation Board of Nova Scotia, ou lorsque des modifications sont apportées à la loi et que les coûts futurs prévus peuvent être raisonnablement établis. Les frais administratifs futurs ne sont pas constatés.

La direction constate les variations de la valeur actualisée nette de ce passif selon les estimations actuarielles révisées des coûts futurs en fonction des résultats réels et des modifications des hypothèses actuarielles. Les redressements découlant des gains et pertes actuariels sont constatés dans l'exercice au cours duquel ils se produisent.

i) Obligation constituée pour coûts environnementaux

L'obligation constituée pour coûts environnementaux représente les coûts environnementaux futurs prévus selon la meilleure estimation de la direction concernant le coût du respect de son interprétation des exigences des lois et règlements environnementaux applicables. Ces coûts excluent toute valeur de récupération future qui pourrait découler de ces mesures environnementales. Les chiffres sont actualisés lorsque des paiements futurs continus sont prévus.

4. DÉBITEURS NETS

Les débiteurs nets comprennent les éléments suivants :

2003	2002
Remboursement de la taxe de vente harmonisée	1 183 \$
Impôts des sociétés à recevoir	78
Emera Inc.	—
Autres débiteurs	285
	1 956
	22 171 \$

c) Juste valeur

La juste valeur des instruments financiers est établie comme suit :

- Tranche à moins d'un an des obligations constituées – au moyen des flux monétaires des paiements futurs prévus, sans actualisation.
- Obligation constituée pour retraites anticipées et indemnités de départ – au moyen des flux monétaires actualisés des paiements futurs prévus pour les retraites anticipées, aux taux d'intérêt courants.
- Obligation constituée pour indemnités pour accidents de travail – au moyen d'une évaluation actuarielle.
- Obligation constituée pour coûts environnementaux – au moyen des paiements futurs prévus, actualisés s'il y a lieu.
- Obligation constituée pour avantages sociaux futurs complémentaires – au moyen des flux monétaires actualisés des paiements futurs prévus, aux taux d'intérêt courants.

d) Stocks

Le charbon est évalué au moindre du coût entier et de la valeur de réalisation nette prévue.

Les matières et fournitures d'exploitation sont évaluées au moindre du coût, établi selon une moyenne pondérée, et de la valeur de réalisation nette.

e) Immobilisations

Les immobilisations sont constatées au moindre du coût moins l'amortissement cumulé et de la valeur de réalisation nette prévue.

f) Avantages sociaux futurs

La Société comptabilise ses obligations découlant des régimes d'avantages sociaux ainsi que les coûts connexes, déduction faite des actifs des régimes, au fur et à mesure que les avantages sont constitués par les employés. La Société a adopté les conventions suivantes :

- Le coût des prestations de retraite est établi par calculs actuariels selon la méthode de répartition des prestations au prorata des services, à partir des estimations les plus probables de la direction concernant le rendement prévu des placements des régimes, la progression des salaires et l'âge de départ à la retraite des salariés. Les actifs sont évalués à leur juste valeur aux fins du calcul du rendement prévu des actifs des régimes. Le taux d'actualisation utilisé pour calculer le coût de l'intérêt sur l'obligation de retraite constituée est le taux du marché à long terme à la date de l'évaluation.

- Le coût des avantages sociaux futurs complémentaires correspond à la valeur actualisée nette des paiements futurs prévus et est déterminé à partir des estimations les plus probables de la direction concernant les taux de l'inflation des coûts des soins de santé et des avantages connexes, des taux d'utilisation et des taux de mortalité. La portion de l'obligation qui se rapporte à l'assurance-vie au profit des retraités de plus de 65 ans est déterminée par des calculs actuariels. Le coût des avantages sociaux futurs complémentaires est

1. POUVOIRS ET OBJECTIFS

La Société a été constituée en 1967 en vertu de la *Loi sur la Société de développement du Cap-Breton* en vue de restructurer et de remettre en valeur l'industrie du charbon dans l'île du Cap-Breton.

La Société est une société mandataire de Sa Majesté désignée dans la partie I de l'annexe III de la *Loi sur la gestion des finances publiques*. La Société restructure ses activités, comme le prévoient les plans d'entreprise approuvés par le gouvernement en conseil. Le gouvernement du Canada finance ces activités par des crédits annuels. La Société est financièrement dépendante du gouvernement du Canada.

Des avances remboursables sont également consenties par le gouvernement du Canada au titre du fonds de roulement jusqu'à concurrence de 50 000 \$, conformément à la *Loi sur la Société de développement du Cap-Breton*.

La Société est assujettie aux dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu*.

2. AVENIR DE LA SOCIÉTÉ

En 2000, la *Loi autorisant l'aliénation des biens de la Société de développement du Cap-Breton et permettant sa dissolution* a été adoptée. La *Loi* prévoit la vente des biens, la liquidation des affaires de la Société et sa dissolution à une date qui sera fixée par le gouverneur en conseil.

La Société est tenue d'obtenir la juste valeur à l'aliénation des biens excédentaires et des immobilisations ainsi que d'appliquer les meilleures méthodes de traitement des diverses obligations à long terme.

Ces états financiers reflètent l'effet de ces activités dans la mesure où les décisions ont été prises au plus tard le 31 mars 2003 et où leur effet pouvait être déterminé raisonnablement.

3. CONVENTIONS COMPTABLES

Ces états financiers ont été préparés par la direction conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Les principales conventions comptables décrites ci-dessous conviennent aux circonstances actuelles.

a) Estimations de la direction

Pour préparer les états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, la direction doit faire des estimations et formuler des hypothèses ayant une incidence sur l'actif, le passif, les produits et les charges de même que sur les passifs éventuels présentés à la date des états financiers. Bien que la Société utilise les meilleures estimations possibles, il est possible que les montants correspondant à l'obligation constituée pour indemnités pour accidents de travail, à l'actif de retraite constitué, à l'obligation constituée pour retraites anticipées et indemnités de départ et à l'obligation constituée pour coûts environnementaux puissent changer grandement dans un avenir proche.

b) Crédit parlementaire

Le crédit parlementaire octroyé pour les besoins de trésorerie est comptabilisé à l'état des résultats et du déficit de l'exercice où il est voté.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2003 (en milliers de dollars)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Rentée de fonds – clients	22 497 \$	76 374 \$
Financement public reçu	54 490	45 841
Sorties de fonds – fournisseurs et employés	(14 945)	(58 512)
Sorties de fonds – retraites anticipées, indemnités de départ et pensions	(61 004)	(82 266)
	<u>1 038</u>	<u>(18 563)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Avances de fonds de roulement remboursées	-	(10 000)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Achat d'immobilisations	(28)	(27)
Produit de la vente d'immobilisations	416	31 507
	<u>388</u>	<u>31 480</u>
Augmentation de l'encaisse	1 426	2 917
Encaisse au début de l'exercice	8 605	5 688
Encaisse à la fin de l'exercice	<u>10 031 \$</u>	<u>8 605 \$</u>

Voir les notes complémentaires.

ÉTAT DES RÉSULTATS ET DU DÉFICIT

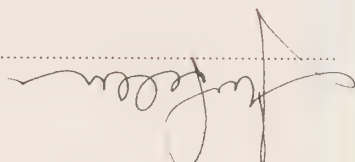
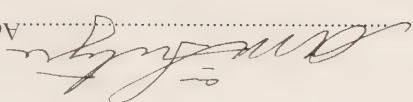
DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2003 (en milliers de dollars)

	2003	2002
FERMETURE ET ACTIVITÉS RÉSIDUELLES		
Charges		
Retraites anticipées et indemnités de départ (note 7)	20 496 \$	93 452 \$
Indemnités pour accidents de travail, pensions et avantages sociaux futurs complémentaires (notes 8, 10 et 11)	6 163	36 689
Frais généraux et administratifs	4 138	4 856
Entretien des biens immobiliers et des terrains	1 961	2 433
Résiliation du bail	-	3 141
Amortissement	27	-
	<u>32 785</u>	<u>140 571</u>
Produits et autres revenus		
Intérêts et autres revenus	1 872	1 959
Gain sur cession d'immobilisations	416	22 517
Résiliation du contrat de vente de charbon	-	12 461
	<u>2 288</u>	<u>36 937</u>
Coût net de la fermeture et des activités résiduelles	<u>30 497</u>	<u>103 634</u>
EXPLOITATION DU CHARBON		
Produits		
	-	51 310
Charges		
Coût des produits vendus	-	39 174
Frais de transport à l'extérieur	-	1 389
Amortissement	-	3 300
	-	<u>43 863</u>
Bénéfice découlant de l'exploitation du charbon	-	<u>7 447</u>
Résultats nets avant impôts	<u>(30 497)</u>	<u>(96 187)</u>
Impôt des sociétés (note 12)	34	132
Résultats nets de l'exercice avant financement public	<u>(30 531)</u>	<u>(96 319)</u>
Financement public :		
Crédit parlementaire pour financer les besoins de trésorerie (note 5)	<u>46 536</u>	<u>65 500</u>
Résultat net après financement public	<u>16 005</u>	<u>(30 819)</u>
Déficit au début de l'exercice	<u>485 953</u>	<u>455 134</u>
Déficit à la fin de l'exercice	<u>\$ 469 948</u>	<u>\$ 485 953</u>

Voir les notes complémentaires.

BILAN

AU 31 MARS 2003 (en milliers de dollars)

	2003	2002
Actif		
Actif à court terme		
Encaisse	10 031 \$	8 605 \$
Débiteurs (note 4)	1 546	22 171
Crédit parlementaire à recevoir (note 5)	14 536	22 490
Frais payés d'avance	2 770	-
Stocks	81	108
Charbon	534	537
Matières et fournitures d'exploitation	29 498	53 911
Immobilisations (note 6)	<u>828</u>	<u>827</u>
	<u>30 326 \$</u>	<u>54 738 \$</u>
Passif		
Passif à court terme		
Créditeurs et charges à payer	5 341 \$	5 638 \$
Tranche des obligations constituées à long terme échéant à moins d'un an (notes 7, 8, 9 et 10)	<u>64 010</u>	<u>60 674</u>
Obligation constituée pour retraits anticipés et indemnités de départ (note 7)	203 413	217 592
Obligation constituée pour indemnités pour accidents de travail (note 8)	131 369	143 215
Obligation constituée pour coûts environnementaux (note 9)	88 220	104 415
Obligation constituée pour avantages sociaux futurs	7 921	9 157
complémentaires (note 10)	<u>500 274</u>	<u>540 691</u>
Déficit	<u>(469 948)</u>	<u>(485 953)</u>
Déficit du Canada	<u>30 326 \$</u>	<u>54 738 \$</u>
Avenir de la Société (note 2)		
Actif de retraite constitué (note 11)		
Voir les notes complémentaires.		
Approuvé par le du Conseil		
		
Administrateur		
		
Administrateur		

Auditor General of Canada
Vérificatrice générale du Canada



RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au ministre des Ressources naturelles

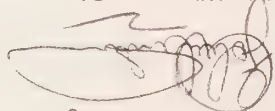
J'ai vérifié le bilan de la Société de développement du Cap-Breton au 31 mars 2003 et les états des résultats et du déficit et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'ineffectualités importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 mars 2003 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada. Conformément aux exigences de la Loi sur la gestion des finances publiques, je déclare qu'à mon avis ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à mon avis, les opérations de la Société dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous les égards importants, conformément à la partie X de la Loi sur la gestion des finances publiques et ses règlements, à la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton, à la Loi autorisant la Société de développement du Cap-Breton à aliéner ses biens et prévoyant la dissolution de celle-ci, et aux règlements administratifs de la Société.

Pour la vérificatrice générale du Canada


John Wiersema, CA

Vérificateur général adjoint

Halifax, Canada
le 23 mai 2003

240 rue Sparks Street, Ottawa, Ontario K1A 0G6

Les états financiers de la Société de développement du Cap-Breton (présentés ci-après) et tous les renseignements contenus dans le présent rapport sont la responsabilité de la direction et ont été approuvés par le Conseil d'administration. Les états financiers comprennent certains montants qui s'appuient sur le jugement et sur les meilleures estimations de la direction.

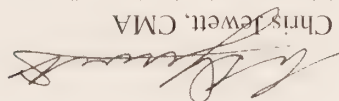
Les états financiers ont été dressés par la direction conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada. L'information financière présentée ailleurs dans le rapport annuel est conforme à celle contenue dans les états financiers.

Pour s'acquitter de ses responsabilités relatives à l'intégrité et à la fidélité des états financiers, la direction maintient des systèmes et des pratiques de contrôle financier et de contrôle de gestion qui sont conçus pour fournir l'assurance raisonnable que les opérations sont autorisées, que les actifs sont protégés et que les registres sont tenus adéquatement, conformément à la *Loi sur la gestion des finances publiques* et à ses règlements, à la *Loi sur la Société de développement du Cap-Breton*, à la *Loi autorisant la Société de développement du Cap-Breton à aliéner ses biens et prévoyant la dissolution de celle-ci* et aux règlements de la Société. Les vérificateurs externes peuvent aisément consulter le Comité de vérification du Conseil d'administration, qui veille à ce que la direction exerce ses responsabilités relatives au maintien de systèmes de contrôle adéquats et à la qualité de l'information financière communiquée.

Les états financiers ont fait l'objet d'un examen indépendant de la part du vérificateur de la Société, la vérificatrice générale du Canada, dont le rapport est joint à la présente.


Merrill D. Buchanan, CA

Président,


Chris Jewett, CMA
L'agent principal des finances,

RAPPORT DU COMITÉ DE VÉRIFICATION

Au nom du Conseil d'administration, le Comité de vérification veille à la préparation de l'information financière. Pour s'acquitter de cette responsabilité, le Comité, qui est entièrement composé d'administrateurs indépendants de la direction, se réunit au moins deux fois l'an pour examiner les états financiers de la Société et recommander leur approbation au Conseil d'administration. Le Comité de vérification examine également tous les rapports préparés par les vérificateurs externes de la Société au sujet des conventions et procédures comptables ainsi que des contrôles internes. Le Comité rencontre séparément la direction et les vérificateurs externes, de façon à examiner la participation de chacun à la préparation de l'information financière. Ces réunions visent à encourager les parties à communiquer en privé avec les membres du comité, si tel est leur désir.

Comité de l'environnement

- élabore et soumet à l'approbation du Conseil d'administration un plan général de gestion de l'environnement énonçant des politiques et des objectifs qui permettront à la Société de respecter toutes les lois environnementales applicables;
- examine les plans d'action et les budgets préparés par la direction afin de traiter les questions environnementales au cours de l'exercice;
- discute, procède à des enquêtes et effectue une surveillance afin d'examiner les principales catégories de risques environnementaux ainsi que les effets de tels risques à la lumière des circonstances propres à la Société;
- veille à informer le Conseil d'administration de toute question environnementale importante susceptible d'intéresser la Société.

Comité de la caisse de retraite

- élabore et, de temps à autre, modifie les énoncés de politique et les objectifs de placement visant la caisse de retraite;
- surveille le rendement des placements ainsi que la performance des gestionnaires de la caisse de retraite;
- soumet des recommandations au Conseil d'administration au sujet des services de conseillers professionnels (p. ex., actuaires-conseils, fiduciaires des régimes, gestionnaires de placements et autres spécialistes) pouvant être requis pour exécuter avec prudence des fonctions de placement;
- de concert avec le comité des régimes de retraite, soumet des recommandations au Conseil d'administration au sujet des projets de modification des régimes de retraite.

Rôle et responsabilités du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration de la Société de développement du Cap-Breton est responsable de la gestion de la Société. Assumant les fonctions de chef de la direction, le président de la Société assure, au nom du Conseil d'administration, la direction et le contrôle des affaires de l'organisation. Les principales responsabilités du Conseil d'administration sont :

- d'approuver les orientations stratégiques et le plan d'entreprise de la Société;
- d'approuver le budget d'exploitation et le budget d'investissement;
- de suivre le rendement de la Société;
- d'adopter, de modifier ou d'abroger les règlements qui s'appliquent aux affaires de la Société;
- de veiller au maintien de pratiques de gestion financière et de systèmes de contrôle adéquats;
- d'approuver les états financiers annuels.

Structure du Conseil et des comités

Le Conseil d'administration est composé du président du Conseil, du président de la Société ainsi que cinq autres administrateurs. Le président du Conseil d'administration et le président de la Société sont tous deux nommés par le gouverneur en conseil. Les autres administrateurs sont nommés par le Ministre, avec l'approbation du gouverneur en conseil.

Le Conseil d'administration se réunit au besoin au cours de l'exercice afin d'exercer ses responsabilités. En 2001/02, le Conseil d'administration s'est réuni à dix reprises. Pour l'aider à exercer ses responsabilités et à prendre des décisions, le Conseil a créé les trois comités suivants, dont voici les responsabilités.

Comité de vérification

- examine les plans de vérification du vérificateur externe de la Société;
- examine les états financiers annuels vérifiés de la Société et recommande au Conseil d'administration de les approuver et d'accepter le rapport du vérificateur;
- supervise la vérification interne de la Société;
- étudie tout plan relatif à la conduite d'un examen spécial de la Société, de même que le rapport de l'examen, et formule des avis au Conseil d'administration.

conseillers locaux ont été engagées pour diverses activités : conception des travaux de démolition, évaluation environnementale et surveillance des sites, évaluation scientifique des problèmes reliés à l'eau d'exhaure, gestion et inspection des conditions des sites.

Une des principales priorités de l'entente de partenariat entre la SDCB et TPSCG était de décider des mesures nécessaires pour contrôler les effets possibles du drainage minier acide (DMA) sur l'océan. Un groupe de travail sur l'eau d'exhaure formé de représentants de la SDCB et de TPSCG, de même que de conseillers locaux et de chercheurs, tant de Canmet à Ottawa que des États-Unis, a été mis sur pied. Ce groupe a réuni un éventail de connaissances solides sur le traitement du DMA. Le groupe de travail a créé un programme audacieux grâce auquel il a été possible d'obtenir des informations à jour sur l'état et l'emplacement du DMA dans le système hydraulique n° 1B, réseau de mines inondées interconnectées sous Glace Bay, Dominion et Reserve. L'objectif visé en premier lieu était de préparer le traitement de l'eau et de trouver un moyen de contrôler le niveau d'eau à l'intérieur des galeries de mine.

Des plans de construction d'une installation de traitement d'urgence de l'eau à l'ancienne houillère n° 26 ont été préparés. Les travaux de conception, de construction et de déclassement de l'installation ont été exécutés en cinq mois, ce qui est exceptionnel, car un projet de cette envergure prend généralement entre 18 et 24 mois. De plus, des recherches scientifiques poussées ont été faites sur la qualité de l'eau dans les anciennes galeries de la houillère n° 5. Les recherches ont révélé que l'eau était d'une qualité acceptable pour être évacuée sans traitement préalable. L'équipe de la SDCB et de TPSCG a créé un groupe d'examen réglementaire, qui a réuni des responsables de la réglementation d'Environnement Canada, de Pêches et Océans Canada, et des ministères des ressources naturelles, de l'environnement et du travail de la Nouvelle-Écosse. C'est grâce au travail acharné de ce groupe, secondé par des conseillers et des entrepreneurs, que nous pouvons aujourd'hui pomper, sans traitement préalable, plus de 3 700 gallons d'eau à la minute du système hydraulique n° 1B.

Pendant l'exercice, nous avons élaboré une politique de liquidation de la machinerie et de l'équipement excédentaires. Un plan de marketing a été mis de l'avant, et la liquidation des biens a été amorcée. La machinerie, l'équipement et les stocks excédentaires ont été répertoriés. La Société a créé un site Web, à l'adresse www.devco.ca, pour mettre en vente les principales pièces d'équipement. Deux ventes publiques ont eu lieu pendant l'exercice, au terme desquelles presque tout l'équipement mobile et l'équipement d'atelier ont été vendus. Certains articles ont été retournés aux fabricants. Presque tout l'équipement et l'ameublement de bureau ont été vendus par appel d'offres public ou aux enchères. La Société a fait don de certains articles d'équipement et d'ameublement de bureau excédentaires à des œuvres de bienfaisance locales.

À la fin de l'exercice, une campagne de publicité a été lancée à l'échelle internationale en vue de trouver des acheteurs intéressés par le matériel d'exploitation minière. La Société reste à l'affût des résultats de cette campagne internationale destinée à la vente du matériel restant. En 2003, la Société traitera tous les matériaux de récupération qu'elle détient et procédera à au moins une autre vente publique.

d'environ 128,6 millions de dollars du fonds de retraite a été transférée des caisses de retraite à diverses institutions financières à la fin de l'exercice. Ce volet était à 96 p. 100 terminé à la fin de l'exercice et devrait être achevé au cours du premier trimestre de 2003/04.

Pour terminer le volet 3, la SDCCB était tenue de fournir des rapports de liquidation au BSIF. Ces rapports ont été préparés par les actuelles des régimes et remis au BSIF en décembre 2002. Les excédents estimatifs au 31 mars 2003, après règlement de toutes les obligations constituées, se chiffraient à 33 millions de dollars pour le régime non contributif et à 10 millions pour le régime contributif.

Comme administratrice des régimes, la SDCCB doit décider de l'utilisation des fonds excédentaires selon le libellé des contrats de fiducie et le texte des régimes. La SDCCB compile des données à ce sujet et consulte les actuelles des régimes, son conseiller juridique et les autorités réglementaires du BSIF. La décision relative à l'utilisation des excédents devrait être prise d'ici le 30 juin 2003.

Remise en état et mise en valeur des terrains

La Société a conclu une entente de partenariat stratégique avec Travaux publics et Services gouvernementaux Canada (TPSGC) en 2002. En sa qualité de fournisseur de services du gouvernement du Canada, TPSGC a une grande expérience de la gestion des programmes de biens immobiliers : gestion de projet, évaluation environnementale et remise en état, gestion des produits dangereux, démolition et déclassement.

La SDCCB a retenu les services d'un noyau de personnes qualifiées qui connaissent bien les biens, les processus, l'historique et les difficultés liées à la fermeture des sites de la SDCCB. Le programme de travaux de remise en état et de mise en valeur de 2002/03 a été préparé par TPSGC après consultation de la SDCCB. Il a été établi d'avance que la réalisation de l'ensemble du programme prendra plusieurs années. Jusqu'à ce que tous les biens de la Société aient été soumis à une évaluation environnementale complète, les efforts au cours des premières années porteront sur ce qui suit :

1. Effectuer les évaluations environnementales des sites afin de mieux définir quels sont les risques et de déterminer les exigences à long terme liées à la fermeture.
2. Éliminer les risques immédiats pour l'environnement et la santé humaine.
3. Mener une série d'activités destinées à établir des pratiques exemplaires pour les programmes futurs.
4. Effectuer des travaux sur divers biens afin de montrer que la situation progresse globalement.

Dans le cadre du programme de 2002/03, des activités ont été entreprises sur neuf sites différents, pour un coût total de 8,5 millions de dollars. Parmi ces activités, on peut mentionner les évaluations environnementales des sites, les recherches de produits dangereux, des travaux de démolition, la construction d'une installation de traitement de l'eau, en plus d'un champ de captage pour pomper l'eau d'exhaure. Le gros des travaux faits par des entrepreneurs ont été confiés à des entrepreneurs locaux, comme pour la construction de l'installation de traitement de l'eau pour laquelle 29 entrepreneurs, tous du Cap-Breton sauf un, ont été mis à contribution. Cinq organisations de

deux centres jusqu'au 30 novembre 2003. Ceux-ci seront ainsi en mesure de s'acquitter pleinement de leur mandat qui consiste à offrir les services décrits ci-après à tous les anciens employés touchés par l'annonce du 16 mai 2001.

Les anciens employés bénéficient de services d'orientation professionnelle, de rédaction de curriculum vitae, de préparation à des entrevues et de techniques de recherche d'emploi. De plus, les centres offrent un large éventail de services de soutien et d'équipement de bureau, tels que télécopieurs, photocopieuses et ordinateurs donnant accès à Internet. Les services ont été étendus à la préparation aux tests de connaissances générales, à la formation en sécurité, aux mathématiques techniques et à l'informatique. Au cours de l'exercice terminé le 31 mars 2003, 145 anciens employés ont trouvé un emploi à temps plein et 167, à temps partiel. Plus de 600 personnes ont participé aux programmes de formation en sécurité animés par le personnel de la SDGB.

Régimes de retraite

La Société administre deux régimes de retraite agréés pour ses employés. Les deux régimes sont agréés conformément à la *Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension* et la *Loi sur la gestion des finances publiques*. L'un est contributif et l'autre est non contributif. Les deux régimes sont à prestations déterminées, fondées sur le nombre d'années de service de l'employé et, dans le cas du régime contributif, sur le salaire pendant la carrière de l'employé.

Le régime contributif de 5 p. 100 et le régime non contributif ont été résiliés le 31 décembre 2001 à cause de la réduction du personnel à la suite de la fermeture de la Houillière Prince et de la vente des installations de surface. À la date de résiliation, les deux régimes étaient entièrement financés : leur santé financière permettait de verser l'intégralité des prestations aux membres. Le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) a autorisé la Société à résilier ses deux régimes de retraite. Le processus de résiliation des régimes comporte trois volets :

1. Prendre les dispositions nécessaires pour que les personnes déjà à la retraite ou admissibles à la retraite continuent de recevoir les prestations;
2. Prendre des dispositions pour les transferts des valeurs de rachat (placer l'argent dans un REER individuel) au bénéfice des personnes, détenant des prestations constituées, qui ne sont pas encore admissibles à la retraite;
3. Décider de la disposition des fonds excédentaires après la conclusion des volets 1 et 2.

Pour régler le volet 1, la SDGB a lancé un appel d'offres pour l'achat de rentes de façon à fournir les prestations mensuelles aux membres admissibles. La Compagnie d'assurance Standard Life a été choisie. La Compagnie a commencé à verser les montants mensuels à partir de mai 2002. Cet achat a entraîné le transfert à la Standard Life d'actifs de rentes de 29,7 millions de dollars pour le régime contributif et de 171,0 millions de dollars pour le régime non contributif. La Société est heureuse d'annoncer qu'au 31 mars 2003, le dernier achat de rentes était sur le point de se régler.

Le volet 2 a demandé l'exécution de transferts de valeurs de rachat pour chaque personne. Au 31 mars 2003, environ 2 700 transferts avaient été traités pour les anciens employés : une somme

et des pratiques choisis, l'objectif étant de vérifier que ces systèmes et pratiques étaient tenus de manière à garantir que :

- les actifs de la Société sont protégés et contrôlés;
- les ressources financières, humaines et matérielles sont gérées de manière économique et efficiente;
- les activités de la Société sont menées avec efficacité.

Quatre systèmes et pratiques ont été examinés :

- la gestion des obligations au titre des indemnités pour accidents de travail, des régimes de retraite anticipée et de la liquidation des régimes de retraite;
- la protection et l'aliénation des biens excédentaires;
- la gestion des responsabilités liées à l'environnement et à la fermeture des mines;
- la planification et l'information communiquée.

Les constatations de l'examen spécial ont été présentées au Conseil d'administration de la Société et acceptées par celui-ci.

Ressources humaines

Les obligations constituées à l'égard des anciens employés pour le programme d'encouragement à la retraite anticipée, les indemnités pour accidents de travail, les pensions et les autres droits postérieurs à l'emploi représentent un travail administratif considérable et soutenu.

Il y a actuellement plus de 1 200 personnes qui reçoivent des prestations de retraite anticipée. Certains de ces paiements s'échelonnent sur plus de 20 ans. Plus de 2 000 anciens employés ou leurs survivants reçoivent des indemnités pour accidents de travail. Un bon nombre de ces paiements s'échelonnent également sur au moins 20 ans. En plus d'administrer les opérations courantes qui se rapportent à ces obligations à long terme, la Société se doit d'analyser les diverses approches pour gérer ses obligations dans l'avenir et de choisir la meilleure approche possible.

Chacune des décisions arbitrales de M. Bruce Outhouse et de Mme Susan Ashley s'est soldée par la création d'un fonds de 5,0 millions de dollars destiné à un programme de recyclage et de réinstallation pour les employés licenciés. Chaque employé licencié a droit à une prime de recyclage et de réinstallation de 12 000 \$. Au 31 mars 2003, les débours effectués à même les 2 fonds ont totalisé 7,2 millions de dollars. Environ 3,0 millions de dollars ont été alloués au cours de 2002/03. La majeure partie des dépenses a servi à des études postsecondaires ou à l'achat de contributions à un régime enregistré d'épargne-études. Au total, 772 employés licenciés ont utilisé ces fonds.

Les deux centres de perspectives de carrières, créés en 2000 pour aider les anciens employés à se trouver un autre emploi, ont clôturé la troisième année de leur mandat et continuent d'être très utiles. Devant les services à combler et l'excellence des relations professionnelles entre la SDCB et Développement des ressources humaines Canada, il a été convenu de prolonger l'existence de ces

Après la vente des installations de surface et l'arrêt des activités minières en 2001/02, les ressources humaines et financières de la Société ont été consacrées en 2002/03 aux obligations constituées et aux activités résiduelles.

Les charges de l'exercice 2002/03 se sont élevées à 32,8 millions de dollars. Les coûts de l'exercice des retraites anticipées et des indemnités de départ ont atteint 20,5 millions de dollars. Les coûts des indemnités pour accidents de travail, des pensions et des avantages sociaux futurs, déduction faite des ajustements estimatifs actuariels, se sont élevés à 6,2 millions de dollars. Le reste des coûts comprend un montant de 4,1 millions de dollars pour les frais généraux et administratifs associés aux activités résiduelles et un montant de 2,0 millions de dollars pour l'entretien des biens immobiliers et des terrains.

Le poste des indemnités pour accidents de travail, des pensions et des avantages sociaux futurs comprend le coût des prestations déterminées et administrées par le Workers' Compensation Board of Nova Scotia. Ces coûts sont fixés à partir d'évaluations actuarielles.

L'aliénation des biens restants au cours de 2002/03 a rapporté un gain net de 0,4 million de dollars. Après ajout du montant des intérêts et des autres revenus de 1,9 million de dollars, les produits de l'exercice ont atteint 2,3 millions de dollars.

Le coût net des activités de l'exercice, avant financement public, était de 30,5 millions de dollars. Le gouvernement du Canada a octroyé un crédit parlementaire de 46,5 millions de dollars pour couvrir à la fois le coût net des obligations de l'exercice et les obligations contractées au cours des exercices précédents.

Deux sources principales ont assuré le financement des activités menées par la Société au cours de l'exercice : les rentrées de fonds des clients totalisant 22,5 millions de dollars, dont 19,4 millions de dollars de Emera Inc., en règlement du débiteur de l'exercice précédent pour la vente de biens, et le financement public de 54,5 millions de dollars. Sur ce montant, 22,5 millions de dollars représentaient une somme à recevoir reportée de l'exercice précédent, alors que 14,5 millions de dollars du crédit de l'exercice était une somme à recevoir à la fin de l'exercice. Du côté des sorties de fonds, un montant de 61,0 millions de dollars a servi aux retraites anticipées, aux indemnités de départ et aux pensions. Les paiements aux fournisseurs et aux employés ont totalisé 14,9 millions de dollars. La Société n'a pas reçu d'avance de fonds de roulement au cours de l'exercice.

Examen spécial

En vertu de la *Loi sur la gestion des finances publiques*, un examen spécial des systèmes de contrôle et d'information financiers et de contrôle et d'information de gestion ainsi que des pratiques de gestion de la Société doit être mené à tous les cinq ans. Cet examen s'ajoute à la vérification annuelle d'attestation.

Depuis l'établissement de cette exigence en 1984, le personnel du Bureau du vérificateur général du Canada a effectué, en 2002/03, le quatrième examen de ce genre. Celui-ci a porté sur des systèmes

L'exercice 2002/03 est le premier exercice complet au cours duquel la Société s'est consacrée exclusivement aux activités résiduelles après exploitation.

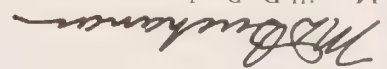
Le passif total estimatif de la Société, de près de 500 millions de dollars, est lié aux droits des anciens employés et aux coûts environnementaux découlant des opérations passées. Nous reconnaissons qu'il y a un grand nombre de questions et d'activités dont nous devons nous occuper par rapport à ces obligations constituées. Après analyse, nous avons constaté qu'il est possible de régler certaines questions en un an ou deux, alors que d'autres demanderont plus de temps.

Nous avons adopté une approche à deux volets pour la conduite des activités résiduelles. Nous avons affecté un petit groupe d'employés aux tâches nécessaires au règlement de ces affaires. Au besoin, nous faisons appel aux services de fournisseurs de services, de conseillers et d'experts de l'extérieur. Pour les activités et les questions qui peuvent se régler à court terme, soit en un an ou deux, nous faisons ce qu'il faut pour les mener à bien. Comme il est fait mention dans le présent rapport annuel, certains points, comme les indemnités de départ et les prestations de retraite converties en rentes ou en transferts de valeur de rachat, ont été réglés.

Quant aux questions qui s'étaleront sur une plus longue période, comme les prestations de retraite anticipée, les indemnités pour accidents de travail, les obligations pour la remise en état et la mise en valeur des terrains, nous nous sommes d'abord préoccupés d'atteindre une certaine stabilité tout en cherchant le meilleur moyen de nous acquitter de ces obligations à long terme.

Pour l'exercice qui vient, en plus de terminer d'autres activités à court terme, nous avons l'intention d'examiner les options qui s'offrent à nous et de choisir la manière la plus efficace et la plus efficiente possible de gérer dans l'avenir les obligations à long terme.

Je veux souligner le travail accompli au cours de la dernière année par nos employés. Leur connaissance poussée des activités passées de la Société reste un atout précieux pour le règlement des diverses activités résiduelles. Je tiens également à remercier les membres du Conseil d'administration de leur appui soutenu et de leur engagement au cours de 2002/03. Nous voulons souligner, en particulier, le dévouement et le travail sans relâche de M. Joe Shannon qui a servi à titre de président de 1995 à juillet 2002. Nous rappelons à votre souvenir M. Joe MacMullen, professionnel de grand mérite, qui a servi comme membre du Conseil à partir de 1994 et ensuite comme président jusqu'à sa mort en novembre 2002. En août 2002, M. Gary Nash d'Ottawa a été nommé au Conseil d'administration. Nous sommes heureux de le voir participer aux activités résiduelles de la Société.


Merrill D. Buchanan
Président

- Des dépenses totales de 76,0 millions de dollars ont été faites au cours de l'exercice, essentiellement pour les prestations de retraite anticipée, les indemnités pour accidents de travail et les activités de remise en état des terrains, et près de 67,0 millions de dollars ou 88 p. 100 du total ont profité directement aux collectivités du Cap-Breton.
- Au 31 mars 2003, les activités de liquidation des régimes de retraite pour l'achat de rentes et le transfert des valeurs de rachat au bénéfice des membres des régimes étaient pour ainsi dire terminées.
- En vertu d'un accord de partenariat entre la SDCB et Travaux publics et Services gouvernementaux Canada (TPSGC), neuf projets de remise en état et de mise en valeur ont été lancés. Le total des dépenses engagées à cette fin s'est chiffré à 8,5 millions de dollars, dont 6,0 millions de dollars ont été versés à des entrepreneurs et à des fournisseurs de services du Cap-Breton.

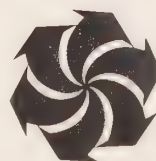
- Un groupe de travail sur l'eau d'exhaure, composé de représentants de la SDCB, de TPSGC et de Canmet, ainsi que de conseillers locaux et de chercheurs étrangers, a été créé pour étudier les effets possibles du drainage minier acide. Suivant les travaux du Groupe, une installation de traitement de l'eau a été construite, en plus d'un champ de captage connexe, pour contrôler et traiter le drainage minier acide d'un réseau de mines inondées interconnectées.
- Une politique visant la liquidation de la machinerie et du matériel excédentaires a été approuvée, un plan de marketing a été élaboré et mis en œuvre et l'aliénation de ces actifs a commencé.
- Les centres de perspectives de carrières ont terminé avec succès leur troisième année d'activité, grâce à l'appui de Développement des ressources humaines Canada, et ont aidé près de 800 employés à trouver du travail à temps plein ou à temps partiel.

- Conformément à la *Loi sur la gestion des finances publiques*, la Société a fait l'objet d'un examen spécial du Bureau du vérificateur général du Canada.

SOMMAIRE FINANCIER

en milliers de dollars

2003	2002
Sortie de fonds – retraites anticipées, indemnités de départ et pensions	61 004 \$
Crédit parlementaire octroyé pour les besoins de liquidités	46 536
	65 500
Obligations constituées à long terme	494 933
	535 053



CAPE BRETON
DEVELOPMENT
CORPORATION
SOCIÉTÉ DE
DÉVELOPPEMENT
DU CAP-BRETON

2003-06-09

L'honorable Herb Dhaliwal, C.P., député

Ministre des Ressources naturelles

580, rue Booth

21e étage

Ottawa (Ontario)

K1A 0E4

Monsieur le Ministre,

Au nom du Conseil d'administration, j'ai le plaisir de vous présenter les états fin-anciers et le rapport de la vérificatrice de la Société pour l'exercice terminé le 31 mars 2003. Le présent rapport vous est présenté conformément aux dispositions de la *Loi sur la gestion des finances publiques* et de la *Loi sur la société de développement du Cap-Breton*.

Veillez agréer, Monsieur, l'expression de ma très haute considération.

M. Buchanan
Merrill D. Buchanan
Président.

P.O. Box 2500, Sydney, N.S., Canada B1P 6K9 Tel: (902) 842-2600 Fax: (902) 842-2589
C.P. 2500, Sydney, N.-E., Canada B1P 6K9 Tel: (902) 842-2600 Fax: (902) 842-2589
Canada

MEMBRES DE LA DIRECTION

Conseil d'administration

Joseph P. Shannon (président)
Démission le 4 juillet 2002

Port Hawkesbury, Nouvelle-Écosse

Joseph M. MacMullen (président)

Nomination le 4 juillet, 2002

Décès le 3 novembre 2002

St. Peters, Nouvelle-Écosse

Alex G. Balogh

Démission le 30 mai 2002

Oakville, Ontario

Merrill D. Buchanan

Sydney, Nouvelle-Écosse

Allan J. MacInyre

Glace Bay, Nouvelle-Écosse

James D. MacLellan

Glace Bay, Nouvelle-Écosse

Gary Nash

Ottawa, Ontario

Nomination le 17 août 2002

Comités du Conseil

Vérification

Environnement

Régimes de retraite

BUREAU

Adresse municipale :

2920, avenue Hinchey

New Waterford (Nouvelle-Écosse) B1H 2M4

Adresse postale :

B. P. 2500

Sydney (Nouvelle-Écosse) B1P 6K9

Téléphone :

902-842-2600

Fax :

902-842-2589

Cadres supérieurs

Merrill D. Buchanan

Président

Basil Crane

Vice-président, Ressources humaines

Chris Jewett

Agent principal des finances et

secrétaire de la Société

La Société de développement du Cap-Breton (SDCB), constituée en 1967 par une loi du Parlement, est une propriété exclusive du gouvernement du Canada. En l'an 2000, le Parlement a adopté la *Loi autorisant la Société de développement du Cap-Breton à aliéner ses biens et prévoyant la dissolution de celle-ci*. La Société, qui est située dans l'île du Cap-Breton, en Nouvelle-Écosse, a fermé sa dernière mine de charbon à l'automne de 2001. Au même moment, elle a vendu des installations de surface de la mine, notamment le quai, la voie ferrée et divers biens connexes. Les activités résiduelles de la Société concernant les obligations importantes qu'elle doit assumer à l'égard de ses anciens employés et de la remise en état de l'environnement, et l'aliénation des biens restants, soit le matériel excédentaire et les terrains.

TABLE DES MATIÈRES

1	Membres de la direction
2	Lettre au ministre
3	Bilan de l'exercice
4	Tour d'horizon du président
5	Commentaires et analyse de la direction
10	Gouvernement d'entreprise
12	Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière
13	Rapport du vérificateur et états financiers

Société de développement du Cap-Breton

Exercise terminé le 31 mars 2003

CAL
ER 40
- A56

Government
Publications

Cape Breton Development Corporation

A
N
N
U
A
L

R
E
P
O
R
T

Year Ended March 31, 2004

The Cape Breton Development Corporation (CBDC) was formed by an Act of Parliament in 1967 and is wholly owned by the Government of Canada. In 2000, the *Cape Breton Development Corporation Divestiture Authorization and Dissolution Act* was passed by Parliament. The Corporation, which is located on Cape Breton Island, Nova Scotia, closed its last coal mine in the fall of 2001. Also at that time, a sale of surface assets including the pier, railway and other associated assets was concluded. The residual activities of the Corporation involve addressing significant obligations for benefits to former employees and for environmental remediation as well as disposal of the remaining assets comprised of surplus equipment and land.



TABLE OF CONTENTS

Directory	1
Letter to Minister	2
Year in Review	3
President's Overview	4
Management's Discussion and Analysis	5
Corporate Governance	10
Management's Responsibility for Financial Reporting	12
Auditor's Report and Financial Statements	13



Directory

Board of Directors

Gordon M. MacInnis (Chairperson)
Appointed: August 12, 2003
Glace Bay, Nova Scotia

Merrill D. Buchanan
Sydney, Nova Scotia

Allan J. MacIntyre
Glace Bay, Nova Scotia

James D. MacLellan
Glace Bay, Nova Scotia

Gary Nash
Ottawa, Ontario
Resigned: September 26, 2003

Officers

Gordon M. MacInnis
Chairperson

Merrill D. Buchanan
President

Basil Crane
Vice President, Human Resources

Chris Jewett
Senior Financial Officer & Corporate
Secretary

Committees of the Board

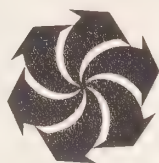
Audit
Environment

Office Location

Street address: 2920 Hinchey Avenue
New Waterford, NS
B1H 2M4

Mailing address: P.O. Box 2500
Sydney, NS B1P 6K9

Telephone: 902-842-2600
Fax: 902-842-2589



CAPE BRETON
DEVELOPMENT
CORPORATION

SOCIÉTÉ DE
DÉVELOPPEMENT
DU CAP-BRETON

2004-06-09

Honourable John Efford, P.C., M.P.
Minister of Natural Resources
21st Floor
580 Booth Street
Ottawa, Ontario
K1A 0E4

Dear Mr. Minister:

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to enclose the Financial Statements and Auditor's Report for the Corporation for the fiscal year ended March 31, 2004. This annual report is submitted in accordance with the provisions of the *Financial Administration Act* and the *Cape Breton Development Corporation Act*.

Respectfully,

Gordon M. MacInnis, CA
Chairperson

P.O. Box 2500, Sydney, N.S., Canada B1P 6K9 Tel: (902) 842-2600 Fax: (902) 842-2589
C.P. 2500, Sydney, N-E, Canada B1P 6K9 Tel: (902) 842-2600 Fax: (902) 842-2589

Canada

YEAR IN REVIEW

- Total payments of \$68.0 million were made in the year, primarily for early retirement payments, workers' compensation benefits and remediation activities, with close to \$58.0 million or 85% of the total going directly into Cape Breton communities.
- A new Environmental Policy was adopted by the Corporation in line with the current objectives of remediation and site closure, and with a commitment to protecting human health and the environment now and for future users of its real property.
- A Services Agreement between Cape Breton Development Corporation (CBDC) and Public Works and Government Services Canada (PWGSC) was approved that formalizes the role of PWGSC and the governance structure for the multi-year remediation and site closure plan.
- Under the partnership arrangement between CBDC and PWGSC, fifteen remediation/reclamation projects were undertaken having a total expenditure of \$7.8 million, with close to \$6.0 million of this paid to Cape Breton contractors and service providers.
- Net proceeds of \$1.4 million were realized on the sale of surplus buildings, equipment and scrap from the Corporation's properties.
- The determination of ownership of the surpluses in the Corporation's pension plans has been referred to arbitration and the appointment of Honourable Peter Cory, former justice of the Supreme Court of Canada, to hear this matter has been confirmed.
- The two Career Opportunity Centers, established in 2000 to assist former employees in seeking alternative employment, completed their mandate of providing skills assessment, portfolio development and job/career counselling services.

FINANCIAL SUMMARY

\$'s in thousands	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Payments for early retirements, severance benefits, workers' compensation and employee future benefits	\$ 52,245	\$ 61,004
Payments for environmental reclamation and remediation	7,754	8,545
Parliamentary appropriations to fund cash requirements	62,800	46,536
Long-term accrued obligations	465,942	494,933

PRESIDENT'S OVERVIEW

2003–04 represents the second year where the Corporation's mandate is fully directed toward addressing the post-operations residual activities.

With the work that has been completed on a wide variety of issues over the past two years, it is now possible to identify the remaining activities under two categories. There are human resource obligations for former employees such as: early retirements, workers' compensation, and other post-employment benefits. There are also obligations relative to the Corporation's land holdings such as: environmental remediation, land reclamation and site closures. The human resources obligations are recorded at a value of \$374.3 million, while the environmental obligations are estimated at \$91.6 million. All these obligations are of a long-term nature and will be addressed by multi-year delivery programs.

The human resources obligations continue to be addressed primarily by CBDC's administrative staff supplemented by outside service providers where appropriate. In the case of the environmental obligations, CBDC's responsibilities are being addressed by a collaborative approach, using the services of PWGSC for program/project management combined with background and technical skills input from CBDC personnel.

Good initial progress has been achieved. Some of the work such as demolitions and site remediation is quite obvious in the local communities. Other aspects, such as studying the environmental impacts, doing site assessments, or administering the human resources obligations may be less visible but are equally important to conducting a thorough and permanent resolve of the obligations. The Corporation is committed to appropriately addressing its obligations going forward.

It is important to again acknowledge the efforts of our remaining employees. They continue to provide valuable background knowledge and expertise in dealing with a variety of residual matters. I also want to thank the members of the Board of Directors for their continued strong support and involvement in 2003–04. In August 2003, the Board welcomed the appointment of Gordon MacInnis from Glace Bay, N.S. as Chairperson. The Board is benefiting from Gordon's strong administrative and professional experience. Gary Nash resigned from the Board in September, 2003 on assuming Assistant Deputy Minister responsibilities at Natural Resources Canada. We thank Gary for his assistance and contribution to the Corporation.



Merrill D. Buchanan
President

Financial Review

In 2003–04 the Corporation continued to provide the administrative, financial and human resource services necessary to ensure all remaining residual activities and outstanding obligations were adequately provided. The following is a summary of the financial results for the fiscal year 2003–04 in meeting these obligations and activities.

Expenses for the fiscal year 2003–04 totalled \$36.6 million. Current year costs for ongoing early retirement and severance benefits were \$11.9 million. Workers' compensation and other employee future benefit costs, net of actuarial estimate adjustments, were \$18.6 million. Remaining costs were \$4.5 million for general and administrative expenses related to residual activities and \$1.5 million for property and site maintenance.

Workers' compensation and employee future benefits include the cost of benefits specified and administered by the Workers' Compensation Board of Nova Scotia. These costs are determined on the basis of actuarial valuations.

Disposal of surplus assets in fiscal year 2003–04 resulted in a net gain of \$1.4 million. Interest and other income of \$1.2 million brought total revenue for the year to \$2.6 million.

The net cost of activities for the year was \$34.0 million.

Cash flow requirements of the Corporation in the year were financed mainly from government funding of \$64.5 million. On the cash disbursement side, \$52.2 million was used to pay for early retirements, severance benefits, workers' compensation and employee future benefits. A total of \$15.8 million was paid to suppliers and employees, including \$7.8 million for environmental/remediation projects. There were no working capital advances required during the year.

Human Resources

The accrued obligations in respect of former employees relating to early retirement payments (ERIP), worker's compensation awards, pensions and other post-employment entitlements represent 80% of the Corporation's long-term liabilities and require significant, ongoing administration.

There are over 1,100 individuals currently in receipt of ERIP benefits and some of these payments will extend for over twenty years. As well, there are in excess of 2,000 former employees or their survivors in receipt of compensation awards and similarly many of these payments will extend for twenty or more years in the future. While administering the current activity on these long-term obligations, the Corporation is assessing the most effective and efficient approach to managing these obligations over the long-term.

The two labour arbitration decisions associated with the closure of CBDC's operations each allotted \$5.0 million toward an Education/Relocation Program for severed employees. In 2003, the interim allocation of \$12,000 for each severed employee was adjusted to a final allocation of \$12,531. The funds can be used by the former employees for eligible education and relocation expenses. As at March 31, 2004, disbursements from both funds totalled \$8.8 million. Approximately \$1.6 million was allocated during the 2003–04 fiscal year. The majority of the expenditures were for post secondary education purposes or Registered Education Savings Plan purchases. The funds have been used by 788 severed employees.

The two Career Opportunity Centers, established in 2000 to assist former employees in seeking alternative employment, completed their final term and closed in November 2003. The Centers fulfilled their mandate to assist former CBDC employees and their families during this transition period in their lives. The Centers' staff provided skills assessments, portfolio development and career counseling services, as well as job development activities and information regarding training and job opportunities. With the assistance of the career counsellors, many people found full or part-time employment, changed careers, or were able to further their education.

During the forty-four months the Career Centers operated, 572 full-time employment positions were found, as well as 371 part-time jobs; 89 people enrolled in long-term training (university/technical); 316 completed computer training; and 224 participated in GED programs. As well, there were over 2000 participants in various safety training programs conducted by CBDC facilitators.

The Career Centers' staff, all of whom had previously worked for the Corporation in other occupations, played a key role in the success of the numerous and diverse programs offered through the Centers. We appreciate their dedicated efforts and commend them for achieving their mandate and for assisting their fellow employees in this way. We also acknowledge the excellent relationship with and substantial financial support of Human Resources Development Canada in the success of these Centers.

Pension Plans

The Corporation is the administrator of two, registered pension plans on behalf of the employees of the Corporation. The plans are registered for the purposes of the *Pension Benefits Standards Act, 1985* and the *Income Tax Act*. The plans consist of a contributory and a non-contributory plan. Both plans are defined benefit plans with the benefits generally based on employees' length of service and, in the case of the contributory plan, on the amount of career earnings.

Both the 5% Contributory Plan and the Non-Contributory Plan were terminated as of December 31, 2001, due to the reduction in employees resulting from the closure of operations. As of the termination date, both plans were fully funded which means the plans are in a financial position to provide 100% of the benefit entitlement for each plan member. The Office Superintendent of Financial Institutions (OSFI) approved the termination of the plans. Concluding the pension plans activities, known as the wind-up process, involves three main components:

1. Arranging the continuation of pension benefit payments for those already on or eligible for pension.
2. Arranging commuted value transfers (moving money to an individual RRSP) for those with an accrued benefit, but not yet eligible for a pension.
3. Determining the disposition of the surplus funds remaining in the plans after items 1 and 2 are completed.

Component "1" was completed through a transaction valued at over \$200.0 million with Standard Life Assurance Company for which that company has become fully responsible for providing the monthly pension benefits to those eligible. Component "2" involved arranging individual commuted value transfers to various financial institutions for more than 2,700 former employees. Collectively, these transfers represented \$132.0 million in pension obligations, and have been essentially completed.

Component "3" required CBDC to file wind-up reports on the pension plans with OSFI which was done in December, 2002. The reports identified estimated surpluses as of the termination date, after the settlement of all accrued obligations, of about \$26 million for the Non-Contributory Plan and approximately \$9 million for the Contributory Plan.

From June to December 2003, the Corporation pursued a determination of ownership of the pension plans' surpluses through a court process. This was being carried out with the full knowledge of the plans' regulator, OSFI, and all plan members were informed of the process. In December 2003, some six months after CBDC formally advised OSFI of its intention to pursue a court process, OSFI notified CBDC of certain recommendations in respect of this matter, including its position that the surplus issue is to be resolved through arbitration rather than court.

In light of this, CBDC immediately requested a stay of the court proceedings, and began work on an arbitration process with all interested parties to achieve as timely a resolution as possible. Legal counsels for both the Corporation and the Representative Committee, acting on behalf of the former employees and the retirees, have developed rules of procedure for conducting this arbitration. The Corporation and the Representative Committee jointly recommended that Honourable Peter Cory, former justice of the Supreme Court of Canada, act as arbitrator to determine ownership of the surpluses. Mr. Cory has agreed to act as arbitrator, his appointment has been confirmed by the rules of procedure and the hearing dates have been set for September 2004.

Site Reclamation/Remediation

There were significant activities in 2003-04 on the multi-year remediation and site closure program. The Corporation continued its engagement of Public Works and Government Services Canada (PWGSC) as project manager of the remediation and site closure program. For the CBDC program, this involves aspects such as project management, environmental assessment and remediation, hazardous material management; as well as demolition and decommissioning.

On March 19, 2004, PWGSC and CBDC signed a Services Agreement that formalized the role of PWGSC and the governance structure for the Closure Program. The Program Team is composed of representatives from both PWGSC and the Corporation. Team members have complementary skills that have encouraged effective collaboration and developed creative solutions in very complex situations. CBDC continues to retain a core of key, technically qualified individuals with specific background knowledge of its property, processes, history and the issues with site closure.

In 2003, the Board of Directors approved a new Environmental Policy in line with the current objectives of remediation and site closure as opposed to the past focus on the ongoing mining activities. The Policy Statement now is as follows:

CBDC is committed to protecting human health and the environment now and for future users of its real property. The Corporation will apply a systematic approach to assessment and remediation activities to ensure environmental risks are addressed in a cost effective and timely manner. The Corporation will take a risk management approach and will select remediation and closure standards and objectives appropriate for the planned use of the property. Priorities for undertaking remedial and closure actions will be based on:

- 1. Human health and safety;*
- 2. Environmental requirements; and,*
- 3. Socio-economic requirements and future land use.*

The 2003–04 program involved activities on site assessment, demolition, water management, site rehabilitation and document management. PWGSC and CBDC awarded contracts worth \$6 million to 23 different contractors, providing a variety of business opportunities to local companies and suppliers. By working with contractors and local labour representatives, PWGSC has attempted to maximize the program's positive economic impact on the community.

A significant component of the 2003–04 program was the preliminary screening of 95% of the approximately 11,000 acres of real property owned by the Corporation. This effort was carried out in order to assess human health and safety risks, potential environmental impacts and socio-economic considerations. A portion of the assessed properties, those having potential environmental issues, will require further environmental assessment as per the Canadian Council of the Ministers of the Environment Guidelines. The completion of this site assessment activity over the next year or so will then allow for an update of the environmental liability estimate along with a revised remediation priority schedule.

In addition, the information generated from the assessment program will allow CBDC to move forward on negotiating the transfer or sale of its real estate to specific interest groups. These parties have interest for economic development, coal related projects or municipal infrastructure reasons. Negotiations are underway with the Province of Nova Scotia in relation to properties that are of interest for coal related ventures. Also, discussions have begun with the Enterprise Cape Breton Corporation on specific real estate that may have other economic development potential.

Control of the mine water elevation in abandoned mine workings continued in 2003–04 through the Neville Street Well Field. The Emergency Water Treatment facility at the former No. 26 Colliery site was placed in a state-of-readiness following its shut down in June 2003. This means that if the mine water elevation cannot be controlled through the Neville Street Well Field, then the Emergency Water Treatment plant can be reactivated. Also in 2003, the Neville Street Well Field was upgraded to a permanent infrastructure, which will improve the reliability and efficiency of the facility.

Regular meetings continue to be held with the regulators on activities surrounding mine water control and discharges from CBDC properties. In addition, PWGSC held regular sessions with various stakeholders on the efforts and results of the Site Closure Program throughout the 2003–04 program year.

One of the main objectives of the Corporation is to manage the risks associated with its real estate and physical assets. This takes into consideration the extensive number of abandoned structures and equipment on various properties, and forms a basis for demolition activities. In 2003, structures that could not be sold at the former Lingan Colliery were demolished, and the site was cleared. Coal silos and associated gantries were also demolished at three former mine sites.

The liquidation of surplus machinery and equipment continued throughout the year. In June, a public sale of Prince Colliery equipment was held, and later in the year, another public auction of office furniture and small equipment was held. A metal recycling program was instituted early in the year which enabled the clean up of unsaleable and obsolete pieces of equipment from various sites. This material was collected, processed and sold in the international scrap market to take advantage of the high international prices, and raised almost \$1.6 million in proceeds. Through a public tender process, CBDC also recycled ten buildings located on the former Lingan Colliery site. The tender was well received in the community and the buildings sold have been reestablished in the local community. All the quality control equipment was sold and major components of the Coal Preparation Plant were sold or recovered prior to the planned demolition of the plant infrastructure in 2004.

The international advertising campaign, initiated last year, continues utilizing international publications and the internet. The web site, www.devco.ca, has been a valuable tool in promoting equipment sales, and has had 6,000 hits over the last year.

Board of Directors - Role and Responsibilities

The Board of Directors of the Cape Breton Development Corporation is responsible for the management of the business and affairs of the Corporation. The President is the chief executive officer of the Corporation and has, on behalf of the Board, the direction and control of the business. The Board's main responsibilities are to:

- approve the Corporation's strategic direction and corporate plan;
- approve the operating and capital budgets;
- monitor corporate performance;
- make, amend or repeal any by-laws that regulate the business or affairs of the corporation;
- ensure that proper financial management practices and control systems are maintained; and
- approve the annual financial statements.

Board/Committee Structure

The Board of Directors is comprised of the Chairperson, the President and a maximum of five other directors. The Chairperson and the President are each appointed by the Governor in Council. The other directors are appointed by the Minister with the approval of the Governor in Council.

The Board of Directors holds meetings as required throughout the year to perform its responsibilities. During the 2003–04 fiscal year, the Board held six meetings. To fulfill some of its responsibilities and to assist the Board in making decisions, the Board has formed two committees. These committees and the responsibilities of each are as follows:

Audit Committee

- considers the audit plans of the Corporation's external auditor;
- reviews the Corporation's annual audited financial statements and recommends on approval of these statements and on acceptance of the auditor's report by the Board;
- oversees internal audit of the Corporation; and
- reviews and advises the Board on the plan and report of any Special Examination of the Corporation.

Environment Committee

- develops and recommends, for Board approval, an overall Environmental Management Plan for the Corporation which will establish policies and objectives to ensure compliance with all applicable environmental laws;
- reviews management's action plans and budgets for dealing with environmental issues during the year;
- discusses, investigates and monitors the main categories of applicable environmental risks and consequences relevant to the Corporation's circumstances; and
- ensures that the Board is informed on all significant environmental issues affecting the Corporation.

It may be noted that the Board of Directors has dissolved the Pension Committee in light of the termination of the Corporation's pension plans. All matters in relation to the former activities or to the wind-up of the pension plans which require Board consideration are now addressed directly by the Board of Directors rather than through a committee.

FINANCIAL REPORTING

The accompanying financial statements of the Cape Breton Development Corporation and all information in this report are the responsibility of management and have been approved by the Board of Directors. The financial statements include some amounts that are necessarily based on management's best estimates and judgement.

The financial statements have been prepared by management in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. Financial information presented elsewhere in the annual report is consistent with that contained in the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions are authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained in accordance with the *Financial Administration Act* and regulations as well as the *Cape Breton Development Corporation Act*, the *Cape Breton Development Corporation Divestiture Authorization and Dissolution Act* and by-laws of the Corporation. The external auditors have ready access to the Audit Committee of the Board, which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting.

These financial statements have been independently examined by the Corporation's auditor, the Auditor General of Canada, and her report is included herein.



Merrill D. Buchanan, CA
President



Chris Jewett, CMA
Senior Financial Officer

AUDIT COMMITTEE REPORT

The Audit Committee oversees the financial reporting process on behalf of the Board of Directors. In order to carry out this responsibility, the Committee, composed entirely of directors independent of management, meets at least twice a year to review the Corporation's financial statements and recommend their approval to the Board of Directors. The Audit Committee also reviews any reports prepared by the Corporation's internal and external auditors relating to its accounting policies and procedures, as well as its internal controls. The Committee meets independently with management and auditors to review the involvement of each in the financial reporting process. These meetings are designed to facilitate any private communication with the Committee desired by each party.



Gordon M. MacInnis, CA
Chairperson of the Audit Committee

AUDITOR'S REPORT AND FINANCIAL STATEMENTS
YEAR ENDED MARCH 31, 2004



Auditor General of Canada
Vérificatrice générale du Canada

AUDITOR'S REPORT

To the Minister of Natural Resources

I have audited the balance sheet of Cape Breton Development Corporation as at March 31, 2004 and the statements of operations and deficit and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 2004 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. As required by the *Financial Administration Act*, I report that, in my opinion, these principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of the Corporation that have come to my notice during my audit of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the *Financial Administration Act* and regulations, the *Cape Breton Development Corporation Act*, the *Cape Breton Development Corporation Divestiture Authorization and Dissolution Act* and the by-laws of the Corporation.

Shahid Minto, CA
Assistant Auditor General
for the Auditor General of Canada

Halifax, Canada
May 21, 2004

BALANCE SHEET

AS AT MARCH 31, 2004 (in thousands of dollars)

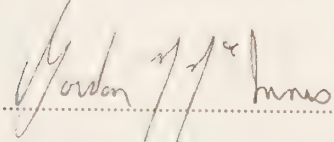
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Assets		
Current assets		
Cash	\$ 9,940	\$ 10,031
Accounts receivable (Note 4)	782	1,546
Parliamentary appropriation receivable (Note 5)	12,800	14,536
Prepaid expenses	3,263	2,770
Inventories		
Coal	-	81
Operating materials and supplies	<u>-</u>	<u>534</u>
	26,785	29,498
Capital assets (Note 6)	<u>837</u>	<u>828</u>
	<u>\$ 27,622</u>	<u>\$ 30,326</u>
Liabilities		
Current liabilities		
Accounts payable and accruals	\$ 2,808	\$ 5,341
Current portion of long-term accrued obligations (Notes 7, 8, 9 and 10)	<u>59,560</u>	<u>64,010</u>
	62,368	69,351
Accrued obligation for early retirement and severance benefits (Note 7)	183,625	203,413
Accrued obligation for workers' compensation (Note 8)	132,270	131,369
Accrued obligation for environmental costs (Note 9)	82,707	88,220
Accrued obligation for other employee future benefits (Note 10)	<u>7,780</u>	<u>7,921</u>
	468,750	500,274
Deficit		
Deficit of Canada	<u>(441,128)</u>	<u>(469,948)</u>
	<u>\$ 27,622</u>	<u>\$ 30,326</u>

Future of the Corporation (Note 2)

Accrued Pension Asset (Note 11)

See accompanying notes to the financial statements.

Approved by the Board

 Director

 Director

STATEMENT OF OPERATIONS AND DEFICIT

YEAR ENDED MARCH 31, 2004 (in thousands of dollars)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
CLOSURE AND RESIDUAL ACTIVITIES		
Expenses		
Early retirement and severance benefits (Note 7)	\$ 11,896	\$ 20,496
Workers' compensation and other employee future benefits (Notes 8 and 10)	18,619	6,163
General and administrative	4,523	4,138
Property and site maintenance	1,534	1,961
Amortization	<u>-</u>	<u>27</u>
	<u>36,572</u>	<u>32,785</u>
Revenue and other income		
Interest and other income	1,246	1,872
Gain from disposal of assets	<u>1,346</u>	<u>416</u>
	<u>2,592</u>	<u>2,288</u>
 Net cost of closure and residual activities	 33,980	 30,497
Corporate taxes (Note 12)	<u>-</u>	<u>34</u>
 Net results for the year before government funding	 (33,980)	 (30,531)
 Government funding		
Parliamentary appropriation to fund cash requirements (Note 5)	<u>62,800</u>	<u>46,536</u>
 Net results after government funding	 28,820	 16,005
 Deficit, beginning of year	 <u>469,948</u>	 <u>485,953</u>
 Deficit, end of year	 <u>\$ 441,128</u>	 <u>\$ 469,948</u>

See accompanying notes to the financial statements.

STATEMENT OF CASH FLOWS

YEAR ENDED MARCH 31, 2004 (in thousands of dollars)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Cash flows from (used for) operating activities:		
Cash receipts from customers	\$ 2,010	\$ 22,497
Government funding received	64,536	54,490
Cash paid to suppliers and employees	(15,729)	(14,945)
Cash paid for early retirements, severance benefits, workers' compensation and employee future benefits	<u>(52,245)</u>	<u>(61,004)</u>
	<u>(1,428)</u>	<u>1,038</u>
 Cash flows from (used for) investing activities:		
Purchase of capital assets	(9)	(28)
Proceeds from sale of capital assets	<u>1,346</u>	<u>416</u>
	<u>1,337</u>	<u>388</u>
 (Decrease) increase in cash	(91)	1,426
 Cash, beginning of year	<u>10,031</u>	<u>8,605</u>
 Cash, end of year	<u>\$ 9,940</u>	<u>\$ 10,031</u>

See accompanying notes to the financial statements.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2004 (in thousands of dollars)

1. AUTHORITY AND OBJECTIVES

The Corporation was established in 1967 for the purpose of reorganizing and rehabilitating the coal industry on Cape Breton Island, pursuant to the *Cape Breton Development Corporation Act*.

The Corporation, an agent of Her Majesty, is listed as a Schedule III, Part I corporation for purposes of the *Financial Administration Act*. The Corporation is carrying out restructuring activities as outlined in Corporate Plans approved by the Governor in Council. The Government of Canada is providing funding support for these activities by means of annual appropriations. The Corporation is economically dependent on the Government of Canada.

As allowed for in the *Cape Breton Development Corporation Act*, the Government of Canada can provide repayable advances for working capital purposes up to a limit of \$50,000.

The Corporation is subject to provisions of the *Income Tax Act*.

2. FUTURE OF THE CORPORATION

In 2000, the *Cape Breton Development Corporation Divestiture and Dissolution Act* was proclaimed. This Act provides for the sale of assets, winding up of the affairs of the Corporation and its eventual dissolution on a date to be fixed by the Governor in Council.

The Corporation's resources are being directed at obtaining fair value for the disposal of surplus assets and real property, as well as addressing the best methods of handling the various long-term obligations.

These financial statements reflect the impact of these activities to the extent that such decisions were made by March 31, 2004, and their impact can be reasonably determined.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

These financial statements have been prepared by management in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. The significant accounting policies described below are appropriate under the current circumstances.

a) Management Estimates

The preparation of financial statements in conformity with Canadian generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amount of assets, liabilities, revenues, expenses and the disclosure of contingent liabilities at the date of the financial statements. Despite the use of the Corporation's best estimates, it is possible that the amounts related to the accrued obligation for workers' compensation, the accrued pension asset, the accrued obligation for early retirement and severance benefits, and the accrued obligation for environmental costs could change materially in the near term.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2004 (in thousands of dollars)

b) Parliamentary Appropriations

Parliamentary appropriations provided to fund cash requirements are recorded on the statement of operations and deficit in the year approved.

c) Fair Values

The fair values of financial instruments are determined as follows:

- Current portion of accrued obligations - using cash flows of estimated future payments without discounting.
- Accrued obligation for early retirement and severance benefits - using discounted cash flows of estimated future payments for early retirements, based on current interest rates.
- Accrued obligation for workers' compensation - using an actuarial valuation.
- Accrued obligation for environmental costs - using estimated future payments, with discounting where applicable.
- Accrued obligation for other employee future benefits - using discounted cash flows of estimated future payments, based on current interest rates.

d) Capital Assets

Capital assets are valued at the lower of cost less accumulated amortization and the estimated net realizable value.

e) Employee Future Benefits

The Corporation accrues its obligations under employee benefit plans and the related costs, net of plan assets, as the benefits accrue to employees. The Corporation has adopted the following policies:

- The cost of pensions is actuarially determined using the projected benefits method prorated on service and management's best estimate of expected plan investment performance, salary escalation, and retirement ages of employees. For the purposes of calculating the expected return on plan assets, those assets are valued at fair value. The discount rate used to calculate the interest cost on the accrued benefit obligation is the long-term market rate at the measurement date.
- The cost of other employee future benefits is based on the net present value of the future payments expected to be made, using management's best estimate of inflation rates for health and related benefits, usage rates and mortality rates. The portion of the liability related to a life insurance benefit to retirees over the age of 65 is actuarially determined. The cost of these other employee future benefits is included in workers' compensation, pensions and employee future benefits. Management recognizes changes in the net present value of these liabilities from the original estimate based on the results of actual experience.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2004 (in thousands of dollars)

f) Accrued Obligation for Early Retirement and Severance Benefits

The accrued obligation for early retirement and severance benefits represents the net present value of liabilities for early retirement incentives, severance, and education and relocation allowances related to workforce reductions when the decision has been approved by the Government of Canada and an estimate of the anticipated future costs can be reasonably determined.

Changes in the net present value of this liability from the original estimate are based on the results of actual experience and changes in management's assumptions.

g) Accrued Obligation for Workers' Compensation

The accrued obligation for workers' compensation represents the actuarially determined net present value of liabilities for benefits for work-related injuries of current and former employees when awards are approved by the Workers' Compensation Board of Nova Scotia, or legislative amendments are made and the anticipated future costs can be reasonably calculated. No amount is recognized for future administration costs.

Changes in the net present value of this liability are based on updated actuarial estimates of future costs as a result of actual experience and changes in actuarial assumptions. Adjustments arising from actuarial gains and losses are recognized in the year in which they occur.

h) Accrued Obligation for Environmental Costs

The accrued obligation for environmental costs represents anticipated future environmental costs based on management's best estimate of the cost of complying with its interpretation of the requirements of appropriate environmental laws and regulations. These costs exclude any future salvage value that may be realized in carrying out these environmental actions. Amounts are discounted where future ongoing payments are anticipated.

4. ACCOUNTS RECEIVABLE

Accounts receivable are comprised of the following:

	2004	2003
Harmonized Sales Tax refund	\$ 534	\$ 1,183
Corporate taxes receivable	78	78
Other receivables	170	285
	\$ 782	\$ 1,546

5. GOVERNMENT FUNDING

During 2003/04, the Government of Canada provided the Corporation with an appropriation of \$62,800 (2003 - \$46,536) approved by the Parliament of Canada to fund cash requirements.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2004 (in thousands of dollars)

6. CAPITAL ASSETS

	2004			2003		
	Adjusted Cost Base	Accumulated Amortization and Write- Downs	Net Book Value	Adjusted Cost Base	Accumulated Amortization and Write- Downs	Net Book Value
Prince Colliery	\$ 13,356	\$ 13,356	\$ -	\$ 16,142	\$ 16,142	\$ -
Phalen Colliery	45,804	45,804	-	62,211	62,211	-
Donkin-Morien Development Project	80,679	80,679	-	80,679	80,679	-
Coal Preparation Plant	93,445	93,445	-	111,500	111,500	-
Other assets	7,978	7,141	837	27,094	26,266	828
	\$ 241,262	\$ 240,425	\$ 837	\$ 297,626	\$ 296,798	\$ 828

Changes in value reflect disposals. The net book value represents land holdings.

7. ACCRUED OBLIGATION FOR EARLY RETIREMENT AND SEVERANCE BENEFITS

This accrued obligation consists of estimates for the cost of early retirement and severance initiatives when approval of such decisions is obtained. Components included are early retirement payments, cost of expected benefits, severances and re-education allowances. Changes to these estimates based on actual experience are recognized in the statement of operations and deficit. The statement of operations and deficit includes a charge of \$11,896 (2003 – \$20,496) which primarily relates to interest charges as a result of discounting the obligation, as well as changes in actual experience and management's estimate.

Management made significant assumptions in preparing estimates of this accrued obligation, including: interest rates for discount factors and price indexation for the non-current portion of the liability; planned date of employee reductions; Canada Pension disability award rates; health and other benefit price indexation; and the number of reductions. An average interest rate assumption of 6% (2003 – 6%) is used as the discount factor for the non-current portion of early retirement payments and benefit costs. All other amounts are recorded without discounting. The estimate of liabilities, based on the above, could be significantly different if the key assumptions used by management for major determinants of the estimate vary from those planned. Management recognizes changes in this liability from the original estimate based on updated assumptions and actual experience. Management's estimate for the remaining liabilities associated with early retirement and severance benefits at March 31 is:

	2004	2003
Human resource strategy (1999)	\$ 119,919	\$ 128,433
Human resource strategy (1996)	46,070	53,502
Human resource strategy (2001)	40,329	42,257
Lingan Colliery closure	3,854	6,542
Other early retirement incentives	8,349	9,446
	218,521	240,180
Less: current portion	34,896	36,767
Non-current portion	\$ 183,625	\$ 203,413
Early retirement and severance expense	\$ 11,896	\$ 20,496
Early retirement and severance payments	\$ 33,555	\$ 39,196

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2004 (in thousands of dollars)

8. ACCRUED OBLIGATION FOR WORKERS' COMPENSATION

The Corporation's accrued obligation for workers' compensation represents the unfunded liability for the costs of benefits specified and administered by the Workers' Compensation Board of Nova Scotia for work-related injuries of current and former employees. The actuarially determined liability consists of: long-term disability permanent awards in respect of approved awards and incidents incurred but not yet administered as claims; survivor benefits, comprised mainly of pension payments for past claims; and other costs consisting mainly of temporary compensation, rehabilitation and medical aid in respect of past claims. The non-current portion of these amounts are presented on a net present value basis, excluding future administration costs. The statement of operations and deficit includes a charge of \$18,006 (2003 – \$6,561) which primarily relates to interest charges on the workers' compensation obligation, as well as administration costs, and changes in actuarial assumptions.

The actuary used assumptions, as agreed with management, in the calculation of the liability including: inflation rates, interest rates, mortality rates and aggregate claim projections for incidents which have occurred. The actuarial liability could be materially different if assumptions on which the valuation is based vary significantly in future years. Changes in the liability are recognized based on extrapolation of actuarial results and adjustments arising from actuarial gains and losses in the year in which they occur.

In October 2003, the Government of Nova Scotia tabled a bill in the Legislature in response to the Supreme Court of Canada decision on chronic pain. The Minister of Labour requested the Workers' Compensation Board of Nova Scotia to make a recommendation on how to compensate workers with chronic pain. This review process is not completed. The passing and implementation of this bill is expected to impact the Corporation's liability and payment of future workers' compensation costs. However, the present obligations (actuarial value) do not make allowance for this, as there is currently insufficient information on which to base any liability calculations.

The Corporation's workers' compensation costs and obligations at March 31 consist of:

	2004	2003
Workers' compensation obligations (actuarial value)	\$ 147,270	\$ 146,619
Less: current portion	15,000	15,250
Non-current portion	\$ 132,270	\$ 131,369
Workers' compensation expense	\$ 18,006	\$ 6,561
Workers' compensation payments	\$ 17,848	\$ 20,927

Weighted Average Assumptions:

	2004	2003
Discount rate	5.5%	5.5%
Health care and rehabilitation indexation	2%	2.5%

9. ACCRUED OBLIGATION FOR ENVIRONMENTAL COSTS

The Corporation has recorded its best estimate of anticipated future costs of environmental issues related to the decision on the future of the Corporation including: building demolition, clean-up, earthworks, water treatment and other reclamation works. This provision is based on management's best estimate of the cost of complying with its interpretation of the requirements of appropriate environmental laws and regulations.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2004 (in thousands of dollars)

The Corporation's estimate of this liability is a best estimate based on a range provided by consultants' reports. In 1999, these estimates varied from a low of \$72,000 to a high of \$158,000 based on various assumptions. During that year, the Corporation recorded its best estimate of the liability of \$110,000. To properly meet these obligations, the Corporation has entered into a strategic services arrangement with Public Works Government Services Canada (PWGSC). The arrangement allows for PWGSC to project manage the remediation activity, under spending authority controlled by the Corporation.

A multi-year Remediation Closure Plan, prepared by PWGSC and approved by the Corporation, has set priorities and guided remediation activities to date. Projects completed under this plan have reduced this liability to \$91,616.

The estimate of the liability is based on significant assumptions made by management reflecting the announced future direction of the Corporation, including: definition of appropriate legislation, regulations and industry practice; likely action required to meet the appropriate legislation, regulations and industry practice; approval and funding from the Government of Canada; the nature and extent of past and present environmental concerns; the extent of actions necessary to deal with long-term management of mine water; the extent of remediation required at the Victoria Junction Coal Preparation Plant; and discount rates used. Such estimates are subject to adjustment based on changes in laws and regulations and as new information becomes available. The estimate of the liability based on the above could be significantly different if the key assumptions used by management for determination of the estimate vary from those planned.

The Corporation, along with the services of PWGSC, is conducting a major exercise of assessing each individual property owned by the Corporation. A complete pre-screening and detailed site assessment program is being carried out on each property to the level necessary to identify and record all environmental disturbances and impacts, whether caused by the Corporation's operations or that of its predecessor. Upon completion, the results of this exercise will form the basis of an independent re-evaluation of the total environmental remediation obligation costs.

The liability at March 31 is:

	2004	2003
Accrued obligation for environmental costs	\$ 91,616	\$ 99,370
Less: current portion	8,909	11,150
Non-current portion	\$ 82,707	\$ 88,220

10: OTHER EMPLOYEE FUTURE BENEFITS

The Corporation provides health care, life insurance and related benefits to recipients of the Corporation's Compassionate Disability Pension to age 65, a life insurance benefit to retirees over the age of 65 and a retiring allowance. The present value of these unfunded benefit plans is determined on the basis of management assumptions.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2004 (in thousands of dollars)

The significant management assumptions adopted in the calculation of the liability related to Compassionate Disability Pensioners include a discount rate of 6% (2003 – 6%), health and other benefit price indexation of 5% (2003 – 4.75%), and mortality rates. The significant management assumptions adopted in the calculation of the liability related to the life insurance benefit include a discount rate of 5.75% (2003 – 6.75%) and mortality rates. The liability could be materially different if assumptions on which the estimate is based vary significantly in future years. The statement of operations and deficit includes a charge of \$613 (2003 – credit of \$398) in future employee benefit costs. Management's estimate for the liabilities associated with other employee future benefits at March 31 is:

	2004	2003
Other employee future benefits	\$ 8,535	\$ 8,764
Less: current portion	755	843
Non-current portion	\$ 7,780	\$ 7,921
Other employee future benefits expense	\$ 613	\$ (398)
Other employee future benefits payments	\$ 842	\$ 881

11. PENSIONS

The Corporation maintained defined benefit pension plans on behalf of employees of the Corporation. There were two major plans, consisting of a contributory plan and non-contributory plan. Benefits generally are based on employees' length of service and rate of pay. The present value of pension plan benefits and current pension expense are independently determined by the Corporation's actuary based on assumptions, as agreed with management. The determination of pension expense and the valuation of the accrued pension asset could be significantly different if the key assumptions on which the valuation is based vary from those planned.

As a result of the May 16, 2001 announcement, substantially all of the Corporation's employees were terminated by December, 2001. The Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) gave approval to terminate both of the Corporation's pension plans, effective December 31, 2001.

As part of the termination process, annuities have been purchased for all pension benefit recipients. Those who are not currently eligible for pension benefits have the option of receiving the commuted value of their benefits or a deferred annuity. As of March 31, 2004 the majority of commuted value transfers have been paid, with the unpaid balances making up most of the accrued liability. The financial statements reflect the curtailment of the pension plans as at December 31, 2001 and disclose settlements with pensioners and former employees to March 31, 2004. The curtailment has been accounted for by recognizing a valuation allowance against the remaining accrued pension asset at March 31, 2004. As at March 31, 2004 there have been no settlement gains or losses recognized by the Corporation.

Under the direction and guidance of OSFI, the Corporation has agreed and made arrangements with the group representing the members of both pension plans to go through an arbitration process to determine the entitlement and distribution of the final remaining surplus amounts in both plans. An arbitrator has been appointed and hearings have been scheduled for the Fall of 2004.

The dispositions of any final net pension fund assets in the pension plans will require the approval of the Office of the Superintendent of Financial Institutions. Any impact on the Corporation's financial position will be reflected when such approval is given.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2004 (in thousands of dollars)

The significant actuarial assumptions adopted in measuring the Corporation's pension obligations are a discount rate of 5.75% (2003 – 6%). The total pension expense for the year for both plans is nil (2003 – nil). There were no pension contributions made to either of the Corporation's pension plans during the year. The valuation allowance is \$42,018 (2003 – \$43,748) which represents the full value of the accrued pension asset at March 31, 2004.

The Corporation's pension assets and obligation for the non-contributory pension plan as at March 31 consist of:

	2004	2003
Pension fund assets (fair value)	\$ 33,555	\$ 36,642
Accrued pension obligation (actuarial value)	493	3,086
Net pension fund assets	<u>\$ 33,062</u>	<u>\$ 33,556</u>
Accrued pension asset, net of valuation allowance	\$ -	\$ -
Commuted value transfers and benefits paid	\$ 1,641	\$ 35,707
Annuity purchase payment	\$ 1,492	\$ 3,200

Determination of pension expense for the year is calculated as:

	2004	2003
Net decrease in value of accrued pension asset	\$ 494	\$ (9,404)
Change in valuation allowance	(494)	9,404
Pension expense	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

The Corporation's pension assets and obligation for the contributory plan as at March 31 consist of:

	2004	2003
Pension fund assets (fair value)	\$ 8,992	\$ 11,349
Accrued pension obligation (actuarial value)	36	1,157
Net pension fund assets	<u>\$ 8,956</u>	<u>\$ 10,192</u>
Accrued pension asset, net of valuation allowance	\$ -	\$ -
Pension contributions - employee	\$ -	\$ 89
Commuted value transfers and benefits paid	\$ 1,016	\$ 21,475
Annuity purchase payment	\$ 1,390	\$ 1,800

Determination of pension expense for the year is calculated as:

	2004	2003
Net decrease in value of accrued pension asset	\$ 1,236	\$ 245
Change in valuation allowance	(1,236)	(245)
Pension expense	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2004 (in thousands of dollars)

In addition to the two Corporation pension plans, certain employees are covered by the Public Service Superannuation Plan administered by the Government of Canada. Contributions to the Plan are required from both the employee and the Corporation. Contributions with respect to current service are expensed in the current period. Contributions with respect to past service benefits are normally expensed when paid. Contributions by the Corporation in 2004 include \$136 (2003 – \$1,913) related to the cost of lump sum past service benefit buybacks, previously expensed. The Corporation is not required to make contributions with respect to actuarial deficiencies of the Public Service Superannuation Account.

Contributions to the Public Service Superannuation Plan consisted of:

	2004	2003
Contributions by the Corporation	\$ 527	\$ 2,389
Contributions by employees	\$ 216	\$ 1,107

12. CORPORATE TAXES

The Corporation is subject to Part I Tax on income from a business and the Large Corporations Tax. The Corporation is not subject to the Nova Scotia Tax on Large Corporations.

The corporate tax expense is nil (2003 – \$34) relates to Large Corporations Tax for the year 2004.

13. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Corporation is related in terms of common ownership to all Government of Canada created departments, agencies and Crown corporations. The Corporation enters into transactions with these entities in the normal course of business. In addition to these transactions, the Government of Canada provides appropriations to the Corporation.

The Corporation has engaged Public Works Government Services Canada (PWGSC) through a Services Arrangement, for the project management of its multi-year Remediation Closure Plan and Real Property Disposal Plan. Payments made to PWGSC totalled \$8,193 (2003 – \$5,249) plus invoices payable at year-end of \$1,597 (2003 – \$3,514). These amounts are for the reimbursement of project contract payments as well as PWGSC disbursements and engineering design, and administration fees.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2004 (in thousands of dollars)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2003 (en milliers de dollars)

13. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

La Société est liée par propriété commune à l'ensemble des ministères, des organismes et des sociétés d'État qui ont été créés par le gouvernement du Canada. La Société effectue des opérations avec ces entités dans le cours normal de ses affaires. En plus de ces opérations, le gouvernement du Canada octroie à la Société des crédits de roulement.

La Société a conclu une entente de services avec Travaux publics et Services gouvernementaux Canada (TPSGC) pour la gestion de projet de son plan pluriannuel de fermeture et de remise en état, et de son plan d'aliénation de ses immobilisations. Les paiements versés à TPSGC totalisent 8 193 \$ (2003 – 5 249 \$), et les factures à payer à la fin de l'exercice se chiffrent à 1 597 \$ (2003 – 3 514 \$). Ces opérations ont servi à rembourser TPSGC pour les paiements relatifs à des contrats, de ses débours, de la conception technique et des frais administratifs.

les impacts pour l'environnement, qu'ils soient le fait des activités de la Société ou des anciens propriétaires. Une fois cet examen terminé, les résultats vont servir de base pour effectuer une réévaluation indépendante des coûts au titre de l'obligation pour la remise en état des sites.

L'obligation au 31 mars s'établit comme suit :

	2004	2003
Obligation constituée pour coûts environnementaux	91 616 \$	99 370 \$
Moins tranche à moins d'un an	8 909	11 150
Tranche à plus d'un an	82 707 \$	88 220 \$

10. AVANTAGES SOCIAUX FUTURS COMPLÉMENTAIRES

La Société offre des soins de santé, une assurance vie et des avantages connexes aux bénéficiaires de la pension d'invalidité de la Société jusqu'à 65 ans, une assurance vie aux retraités de plus de 65 ans et une indemnité de retraite. La valeur actualisée de ces régimes sans capitalisation est déterminée en fonction d'hypothèses de la direction.

Les hypothèses importantes établies par la direction dans le calcul du passif pour les bénéficiaires de la pension d'invalidité comprennent un taux d'actualisation de 6 % (2003 – 6 %), un taux d'indexation de 5 % (2003 – – 4,75 %) pour les prix des soins de santé et des autres avantages, et des taux de mortalité. Les hypothèses de la direction pour le calcul du passif relié à l'assurance vie comprennent un taux d'intérêt de 5,75 % (2003 – 6,75 %) et des taux de mortalité. Le passif pourrait changer grandement si les hypothèses sur lesquelles reposent les estimations variaient de manière importante au cours des années à venir. L'état des résultats et du déficit inclut une charge de 613 \$ (2003 – crédit de 398 \$) au titre du coût des avantages sociaux futurs. Les estimations de la direction pour les passifs liés aux avantages sociaux futurs complémentaires au 31 mars s'établissent comme suit :

	2004	2003
Avantages sociaux futurs complémentaires	8 535 \$	8 764 \$
Moins tranche à moins d'un an	755	843
Tranche à plus d'un an	7 780 \$	7 921 \$
Charge au titre des avantages sociaux futurs complémentaires	613 \$	(398) \$
Paiements au titre des avantages sociaux futurs complémentaires	842 \$	881 \$

11. RÉGIMES DE RETRAITE

La Société dispose de régimes de retraite à prestations déterminées pour ses employés. Deux grands régimes sont offerts, soit le régime contributif et le régime non contributif. En général, les prestations sont fondées sur le nombre d'années de service de l'employé et sur son salaire. La valeur actualisée des prestations et la charge de retraite de l'exercice sont établies de façon indépendante par l'actuaire de la Société selon des hypothèses fournies par la direction. La détermination de la charge de retraite et l'évaluation de l'actif de retraite constitué pourraient différer de manière significative si les principales hypothèses utilisées par la direction variaient de celles qui sont prévues.

9. OBLIGATION CONSTITUÉE POUR COÛTS ENVIRONNEMENTAUX

Hypothèses formulées sur la moyenne pondérée :			
		2004	2003
Obligations au titre des indemnités pour accidents de travail			
(valeur actuarielle)			
Moins tranche à moins d'un an			
Tranche à plus d'un an			
Charge au titre des indemnités pour accidents de travail		18 006 \$	6 561 \$
Indemnités versées pour accidents de travail		17 848 \$	20 927 \$
		15 000	15 250
		132 270 \$	131 369 \$
		147 270 \$	146 619 \$
		2 %	5,5 %
		2 %	2,5 %
		5,5 %	2,5 %

La Société a comptabilisé sa meilleure estimation des coûts environnementaux futurs prévus liés à la décision prise sur l'avenir de la Société, notamment la démolition des bâtiments, l'assainissement, le terrassement, le traitement de l'eau et les autres travaux de remise en état. Cette provision est fondée sur la meilleure estimation de la direction concernant le coût du respect de son interprétation des exigences des lois et règlements environnementaux applicables.

Le montant comptabilisé pour ce passif est la meilleure estimation de la Société d'après une fourchette de valeurs fournie par les rapports des conseillers. En 1999, ces valeurs se situaient entre 72 000 \$ et 158 000 \$, en fonction des hypothèses retenues. Au cours de ce même exercice, la Société a comptabilisé un passif de 110 000 \$ selon sa meilleure estimation. Pour s'acquitter de cette obligation, la Société a conclu une entente de services stratégique avec Travaux publics et Services gouvernementaux Canada (TPSGC). L'entente autorise TPSGC à gérer les mesures de remise en état, en vertu du pouvoir de dépenser de la Société.

Un plan pluriannuel de fermeture et de remise en état, préparé par TPSGC et approuvé par la Société, établit les priorités et les mesures de remise en état. Les projets réalisés selon ce plan ont réduit l'obligation à 91 616 \$.

L'estimation de l'obligation repose sur des hypothèses importantes de la direction qui reflètent l'orientation future de la Société qui a été annoncée, notamment : la définition des lois, des règlements et des pratiques de l'industrie applicables; les mesures qui seront probablement requises pour respecter les lois, les règlements et les pratiques de l'industrie applicables; l'approbation et le financement du gouvernement du Canada; la nature et l'étendue des problèmes environnementaux passés et actuels; l'étendue des mesures nécessaires pour assurer la gestion à long terme de l'eau d'exhaure; l'étendue des travaux de remise en état du sol nécessaires à l'usine de préparation de charbon de Victoria Junction, et les taux d'actualisation utilisés. Ces estimations pourront être révisées si des modifications sont apportées aux lois et règlements et si la Société dispose d'informations nouvelles. L'estimation de l'obligation fondée sur ces hypothèses pourrait varier grandement si les principales hypothèses utilisées par la direction pour la déterminer étaient modifiées.

La Société, de concert avec TPSGC, effectue une vaste évaluation de chacun de ses biens immobiliers. Un programme de présélection et d'évaluation complet et détaillé des emplacements est mené pour chaque bien immobilier dans une mesure suffisante pour permettre le recensement et l'enregistrement de toutes les perturbations et

2004	2003
Stratégie en matière de ressources humaines (1999)	119 919 \$
Stratégie en matière de ressources humaines (1996)	46 070
Stratégie en matière de ressources humaines (2001)	40 329
Fermeture de la houillère Lingan	3 854
Autres incitatifs à la retraite anticipée	8 349
	<u>218 521</u>
Moins tranche à moins d'un an	34 896
Tranche à plus d'un an	183 625 \$
Charges de retraite anticipée et de départ	11 896 \$
Paiements de retraite anticipée et de départ	33 555 \$
	39 196 \$

8. OBLIGATION CONSTITUÉE POUR INDEMNITÉS POUR ACCIDENTS DE TRAVAIL

L'obligation constituée pour indemnités pour accidents de travail représente l'obligation non capitalisée au titre des coûts des indemnités déterminées et administrées par le Workers' Compensation Board of Nova Scotia pour les accidents de travail des employés actuels et des anciens employés. La provision déterminée par calculs actuariels comprend : les allocations d'invalidité permanente déjà approuvées mais non encore administrées en tant que demandes d'indemnité; les prestations de survivant, qui comprennent surtout les rentes versées pour des demandes d'indemnité antérieures; et d'autres charges, qui consistent principalement en des indemnités temporaires, des allocations d'aide à la réadaptation et des allocations pour soins médicaux qui ont trait à des demandes d'indemnité antérieures. La tranche à plus d'un an de ces montants est présentée à la valeur actualisée nette, sans les frais d'administration futurs. L'état des résultats et du déficit comprend une charge de 18 006 \$ (2003 – 6 561 \$) qui représente surtout les frais d'intérêt sur l'obligation au titre des indemnités pour accidents de travail, les frais administratifs et les variations des hypothèses actuarielles.

L'actuaire a calculé la provision au moyen d'hypothèses fournies par la direction concernant les taux d'inflation, les taux d'intérêt, les taux de mortalité et les indemnités totales prévues pour les accidents passés. La provision technique pourrait varier grandement au cours des exercices à venir si les hypothèses sur lesquelles repose l'évaluation sont fortement modifiées. La direction constate les variations de la provision établies au moyen d'une extrapolation des résultats actuariels et des ajustements qui découlent des gains et pertes actuariels dans l'exercice au cours duquel ils se produisent.

En octobre 2003, le gouvernement de la Nouvelle Écosse a présenté un projet de loi devant l'assemblée législative à la suite d'une décision rendue par la Cour suprême du Canada sur la douleur chronique. Le ministre du Travail a demandé au Workers' Compensation Board of Nova Scotia de formuler une recommandation sur la manière d'indemniser les travailleurs souffrant de douleurs chroniques. L'examen est toujours en cours. L'adoption et la mise en œuvre de ce projet de loi devraient avoir des répercussions sur le passif et les versements futurs au titre des indemnités pour accidents de travail. Cependant, les obligations actuelles (valeur actuarielle) ne prennent pas en compte ce fait étant donné qu'il n'y a pas à l'heure actuelle suffisamment d'informations pour calculer le passif.

Les coûts obligatoires de la Société en ce qui a trait aux indemnités pour accidents de travail s'établissent comme suit au 31 mars :

f) Obligation constituée pour retraites anticipées et indemnités de départ

L'obligation constituée pour retraites anticipées et indemnités de départ représente la valeur nette actualisée du passif au titre des paiements d'encouragement à la retraite anticipée, des indemnités de départ, de la formation et des indemnités de déménagement se rapportant à la réduction de l'effectif une fois que la décision a été approuvée par le gouvernement du Canada et qu'une estimation des coûts futurs prévus peut être raisonnablement établie.

La direction constate les variations de la valeur actualisée nette du passif par rapport à l'estimation initiale compte tenu des résultats réels et des modifications apportées à ses hypothèses.

g) Obligation constituée pour indemnités pour accidents de travail

L'obligation constituée pour indemnités pour accidents de travail représente la valeur actualisée nette du passif établie par calculs actuariels au titre des indemnités pour accidents de travail des employés actuels et des anciens employés, lorsqu'elles sont approuvées par le Workers' Compensation Board of Nova Scotia, ou lorsque des modifications sont apportées à la loi et que les coûts futurs prévus peuvent être raisonnablement établis. Les frais administratifs futurs ne sont pas constatés.

La direction constate les variations de la valeur actualisée nette de ce passif selon les estimations actuarielles révisées des coûts futurs en fonction des résultats réels et des modifications des hypothèses actuarielles. Les redressements découlant des gains et pertes actuariels sont constatés dans l'exercice au cours duquel ils se produisent.

h) Obligation constituée pour coûts environnementaux

L'obligation constituée pour coûts environnementaux représente les coûts environnementaux futurs prévus selon la meilleure estimation de la direction concernant le coût du respect de son interprétation des exigences des lois et règlements environnementaux applicables. Ces coûts excluent toute valeur de récupération future qui pourrait découler de ces mesures environnementales. Les chiffres sont actualisés lorsque des paiements futurs continus sont prévus.

4. DÉBITEURS NETS

Les débiteurs nets comprennent les éléments suivants :

	2004	2003
Remboursement de la taxe de vente harmonisée	534 \$	1 183 \$
Impôts des sociétés à recevoir	78	78
Autres débiteurs	170	285
	782 \$	1 546 \$

c) Juste valeur

La juste valeur des instruments financiers est établie comme suit :

- Tranche à moins d'un an des obligations constituées – au moyen des flux monétaires des paiements futurs prévus, sans actualisation.
- Obligation constituée pour retraites anticipées et indemnités de départ – au moyen des flux monétaires actualisés des paiements futurs prévus pour les retraites anticipées, aux taux d'intérêt courants.
- Obligation constituée pour indemnités pour accidents de travail – au moyen d'une évaluation actuarielle.
- Obligation constituée pour coûts environnementaux – au moyen des paiements futurs prévus, actualisés s'il y a lieu.
- Obligation constituée pour avantages sociaux futurs complémentaires – au moyen des flux monétaires actualisés des paiements futurs prévus, aux taux d'intérêt courants.

d) Immobilisations

Les immobilisations sont constatées au moins au coût moins l'amortissement cumulé et de la valeur de réalisation nette prévue.

e) Avantages sociaux futurs

La Société comptabilise ses obligations découlant des régimes d'avantages sociaux ainsi que les coûts connexes, déduction faite des actifs des régimes, au fur et à mesure que les avantages sont constitués par les employés. La Société a adopté les conventions suivantes :

- Le coût des prestations de retraite est établi par calculs actuariels selon la méthode de répartition des prestations au prorata des services, à partir des meilleures estimations de la direction concernant le rendement prévu des placements des régimes, la progression des salaires et l'âge de départ à la retraite des salariés. Les actifs sont évalués à leur juste valeur aux fins du calcul du rendement prévu des actifs des régimes. Le taux d'actualisation utilisé pour calculer le coût de l'intérêt sur l'obligation de retraite constituée est le taux du marché à long terme à la date de l'évaluation.
- Le coût des avantages sociaux futurs complémentaires correspond à la valeur actualisée nette des paiements futurs prévus et est déterminé à partir des meilleures estimations de la direction concernant les taux d'inflation des coûts des soins de santé et des avantages connexes, des taux d'utilisation et des taux de mortalité. La portion de l'obligation qui se rapporte à l'assurance vie au profit des retraités de plus de 65 ans est déterminée par des calculs actuariels. Le coût des avantages sociaux futurs complémentaires est inclus dans les indemnités pour accidents de travail, les pensions et les avantages sociaux futurs. La direction constate les variations de la valeur actualisée nette de ces obligations par rapport à l'estimation initiale, en fonction des résultats réels constatés.

1. POUVOIRS ET OBJECTIFS

La Société a été constituée en 1967 en vertu de la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton en vue de restructurer et de remettre en valeur l'industrie du charbon dans l'île du Cap-Breton.

La Société est une société mandataire de Sa Majesté désignée dans la partie I de l'annexe III de la Loi sur la gestion des finances publiques. La Société restructure ses activités, comme le prévoient les plans d'entreprise approuvés par le gouvernement du Canada financés par des crédits annuels. La Société est financièrement dépendante du gouvernement du Canada.

Des avances remboursables sont également consenties par le gouvernement du Canada au titre du fonds de roulement jusqu'à concurrence de 50 000 \$, conformément à la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton. La Société est assujettie aux dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu.

2. AVENIR DE LA SOCIÉTÉ

En 2000, la Loi autorisant l'aliénation des biens de la Société de développement du Cap-Breton et permettant sa dissolution a été adoptée. La Loi prévoit la vente des biens, la liquidation des affaires de la Société et sa dissolution à une date qui sera fixée par le gouverneur en conseil.

La Société est tenue d'obtenir la juste valeur à l'aliénation des biens excédentaires et des immobilisations ainsi que d'appliquer les meilleures méthodes de traitement des diverses obligations à long terme.

Ces états financiers reflètent l'effet de ces activités dans la mesure où les décisions ont été prises au plus tard le 31 mars 2004 et où leur effet pouvait être déterminé raisonnablement.

3. CONVENTIONS COMPTABLES

Ces états financiers ont été préparés par la direction conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Les principales conventions comptables décrites ci-dessous conviennent aux circonstances actuelles.

a) Estimations de la direction

Pour préparer les états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, la direction doit faire des estimations et formuler des hypothèses ayant une incidence sur l'actif, le passif, les produits et les charges de même que sur les passifs éventuels présentés à la date des états financiers. Bien que la Société utilise les meilleures estimations possibles, il se peut que les montants correspondants à l'obligation constituée pour indemnités pour accidents de travail, à l'actif de retraite constitué, à l'obligation constituée pour retraites anticipées et indemnités de départ et à l'obligation constituée pour coûts environnementaux puissent changer grandement dans un avenir proche.

b) Crédit parlementaire

Le crédit parlementaire octroyé pour les besoins de trésorerie est comptabilisé à l'état des résultats et du déficit de l'exercice où il est voté.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2004 (en milliers de dollars)

	2004	2003
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Rentrée de fonds – clients	2 010 \$	22 497 \$
Financement public reçu	64 536	54 490
Sorties de fonds – fournisseurs et employés	(15 729)	(14 945)
Sorties de fonds – retraites anticipées, indemnités de départ, indemnités pour accidents du travail et avantages sociaux futurs	(52 245)	(61 004)
	(1 428)	1 038
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Achat d'immobilisations	(9)	(28)
Produit de la vente d'immobilisations	1 346	416
	1 337	388
(Diminution) augmentation de l'encaisse	(91)	1 426
Encaisse au début de l'exercice	10 031	8 605
Encaisse à la fin de l'exercice	9 940 \$	10 031 \$

Voir les notes complémentaires.

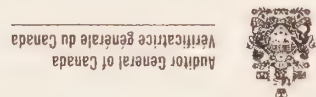
ÉTAT DES RÉSULTATS ET DU DÉFICIT
DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2004 (en milliers de dollars)

	2004	2003
FERMETURE ET ACTIVITÉS RÉSIDUELLES		
Charges		
Retraites anticipées et indemnités de départ (note 7)	11 896	\$ 20 496
Indemnités pour accidents de travail, et avantages sociaux futurs complémentaires (notes 8 et 10)	18 619	6 163
Frais généraux et administratifs	4 523	4 138
Entretien des biens immobiliers et des terrains	1 534	1 961
Amortissement	-	27
	<u>36 572</u>	<u>32 785</u>
Produits et autres revenus		
Intérêts et autres revenus	1 246	1 872
Gain sur cession d'immobilisations	1 346	416
	<u>2 592</u>	<u>2 288</u>
Coût net de la fermeture et des activités résiduelles	33 980	30 497
Impôt des sociétés (note 12)	-	34
	<u>-</u>	<u>-</u>
Résultats nets de l'exercice avant financement public	(33 980)	(30 531)
Financement public		
Crédit parlementaire pour financer les besoins de trésorerie (note 5)	62 800	46 536
	<u>28 820</u>	<u>16 005</u>
Résultats nets après financement public		
	<u>469 948</u>	<u>485 953</u>
Déficit au début de l'exercice		
	<u>441 128</u>	<u>\$ 469 948</u>
Déficit à la fin de l'exercice		

Voir les notes complémentaires.

BILAN
AU 31 MARS 2004 (en milliers de dollars)

	2004	2003
Actif		
Actif à court terme		
Encaisse	9 940 \$	10 031 \$
Débiteurs (note 4)	782	1 546
Crédit parlementaire à recevoir (note 5)	12 800	14,536
Frais payés d'avance	3 263	2 770
Stocks	-	81
Charbon	-	534
Matières et fournitures d'exploitation	26 785	29 498
Immobilisations (note 6)	837	828
	<u>27 622 \$</u>	<u>30 326 \$</u>
Passif		
Passif à court terme		
Créditeurs et charges à payer	2 808 \$	5 341 \$
Tranche des obligations constituées à long terme échéant à moins d'un an (notes 7, 8, 9 et 10)	59 560	64 010
Obligation constituée pour retraites anticipées et indemnités de départ (note 7)	183 625	203 413
Obligation constituée pour indemnités pour accidents de travail (note 8)	132 270	131 369
Obligation constituée pour coûts environnementaux (note 9)	82 707	88 220
Obligation constituée pour avantages sociaux futurs	7 780	7 921
complémentaires (note 10)	468 750	500 274
Déficit	(441 128)	(469 948)
	<u>27 622 \$</u>	<u>30 326 \$</u>
Avenir de la Société (note 2)		
Actif de retraite constitué (note 11)		
Voir les notes complémentaires.		
Approuvé par le du Conseil		
Administrateur		
Administrateur		



RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au ministre des Ressources naturelles

J'ai vérifié le bilan de la Société de développement du Cap-Breton au 31 mars 2004 et les états des résultats et du déficit et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'ineffectués importants. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 mars 2004 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada. Conformément aux exigences de la Loi sur la gestion des finances publiques, je déclare qu'à mon avis ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à mon avis, les opérations de la Société dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous les égards importants, conformément à la partie X de la Loi sur la gestion des finances publiques et ses règlements, à la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton, à la Loi autorisant la Société de développement du Cap-Breton à aliéner ses biens et prévoyant la dissolution de celle-ci, et aux règlements administratifs de la Société.

Pour la vérificatrice générale du Canada

Shahid Minto

Shahid Minto, CA
vérificateur général adjoint

Halifax, Canada
le 21 mai 2004

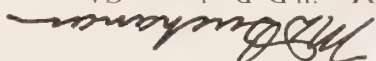
INFORMATION FINANCIÈRE

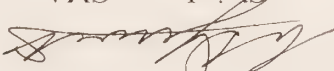
Les états financiers de la Société de développement du Cap-Breton (présentés ci-après) et tous les renseignements contenus dans le présent rapport sont la responsabilité de la direction et ont été approuvés par le Conseil d'administration. Les états financiers comprennent certains montants qui s'appuient sur le jugement et sur les meilleures estimations de la direction.

Les états financiers ont été dressés par la direction conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada. L'information financière présentée ailleurs dans le rapport annuel est conforme à celle contenue dans les états financiers.

Pour s'acquitter de ses responsabilités relatives à l'intégrité et à la fidélité des états financiers, la direction maintient des systèmes et des pratiques de contrôle financier et de contrôle de gestion qui sont conçus pour fournir l'assurance raisonnable que les opérations sont autorisées, que les actifs sont protégés et que les registres sont tenus adéquatement, conformément à la Loi sur la gestion des finances publiques et à ses règlements, à la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton, à la Loi autorisant la Société de développement du Cap-Breton à aliéner ses biens et prévoyant la dissolution de celle-ci et aux règlements de la Société. Les vérificateurs externes peuvent aisément consulter le Comité de vérification du Conseil d'administration, qui veille à ce que la direction exerce ses responsabilités relatives au maintien de systèmes de contrôle adéquats et à la qualité de l'information financière communiquée.

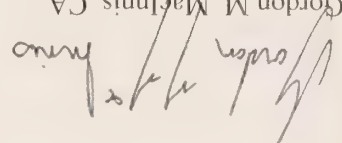
Les états financiers ont fait l'objet d'un examen indépendant de la part du vérificateur de la Société, la vérificatrice générale du Canada, dont le rapport est joint à la présente.


Merrill D. Buchanan, CA
Président


Chris Jewett, CMA
L'agent principal des finances,

RAPPORT DU COMITÉ DE VÉRIFICATION

Au nom du Conseil d'administration, le Comité de vérification veille à la préparation de l'information financière. Pour s'acquitter de cette responsabilité, le Comité, qui est entièrement composé d'administrateurs indépendants de la direction, se réunit au moins deux fois l'an pour examiner les états financiers de la Société et recommander leur approbation au Conseil d'administration. Le Comité de vérification examine également tous les rapports préparés par les vérificateurs externes de la Société au sujet des conventions et procédures comptables ainsi que des contrôles internes. Le Comité rencontre séparément la direction et les vérificateurs externes, de façon à examiner la participation de chacun à la préparation de l'information financière. Ces réunions visent à encourager les parties à communiquer en privé avec les membres du Comité, si tel est leur désir.


Gordon M. MacInnis, CA
Le président du Comité de vérification,

- examine les états financiers annuels vérifiés de la Société et recommande au Conseil d'administration de les approuver et d'accepter le rapport du vérificateur;
- supervise la vérification interne de la Société;
- étudie tout plan relatif à la conduite d'un examen spécial de la Société, de même que le rapport de l'examen, et formule des avis au Conseil d'administration.

Comité de l'environnement

- élabore et soumet à l'approbation du Conseil d'administration un plan général de gestion de l'environnement énonçant des politiques et des objectifs qui permettront à la Société de respecter toutes les lois environnementales applicables;
- examine les plans d'action et les budgets préparés par la direction afin de traiter les questions environnementales au cours de l'exercice;
- discute, procède à des enquêtes et effectue une surveillance afin d'examiner les principales catégories de risques environnementaux ainsi que les effets de tels risques à la lumière des circonstances propres à la Société;

- veille à informer le Conseil d'administration de toute question environnementale importante susceptible d'intéresser la Société.

Il est à noter que comme les régimes de retraite de la Société ont été dissous, le Conseil d'administration a dissous le comité des régimes de retraite. Toutes les questions ayant trait aux activités ou à la dissolution des régimes de retraite et devant être examinées par le Conseil d'administration sont maintenant traitées directement par le Conseil plutôt que par un comité.

dans la collectivité locale. Tout l'équipement de contrôle de la qualité de l'air a été vendu et les principales composantes de l'installation de préparation du charbon ont été vendues ou récupérées avant la démolition de l'installation qui est prévue en 2004.

La campagne de publicité à l'échelle internationale lancée l'année dernière se poursuit au moyen de publications et d'Internet. Le site Web, www.devco.ca, est un outil précieux pour promouvoir les ventes d'équipement. Il a été visité 6 000 fois au cours de la dernière année.

Rôle et responsabilités du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration de la Société de développement du Cap-Breton est responsable de la gestion de la Société. Assumant les fonctions de chef de la direction, le président de la Société assure, au nom du Conseil d'administration, la direction et le contrôle des affaires de l'organisation. Les principales responsabilités du Conseil d'administration sont :

- d'approuver les orientations stratégiques et le plan d'entreprise de la Société;
- d'approuver le budget d'exploitation et le budget d'investissement;
- de suivre le rendement de la Société;
- d'adopter, de modifier ou d'abroger les règlements qui s'appliquent aux affaires de la Société;
- de veiller au maintien de pratiques de gestion financière et de systèmes de contrôle adéquats;
- d'approuver les états financiers annuels.

Structure du Conseil et des comités

Le Conseil d'administration est composé du président du Conseil, du président de la Société ainsi que de cinq autres administrateurs. Le président du Conseil d'administration et le président de la Société sont tous deux nommés par le gouverneur en conseil. Les autres administrateurs sont nommés par le Ministre, avec l'approbation du gouverneur en conseil.

Le Conseil d'administration se réunit au cours de l'exercice afin d'exercer ses responsabilités. En 2003-2004, le Conseil d'administration s'est réuni à six reprises. Pour l'aider à exercer ses responsabilités et à prendre des décisions, le Conseil a créé les trois comités suivants, dont voici les responsabilités.

Comité de vérification

- examine les plans de vérification du vérificateur externe de la Société;

devront faire l'objet d'une évaluation environnementale plus poussée d'après les recommandations pour la qualité de l'environnement du Conseil canadien des ministres de l'environnement. Après l'évaluation des sites, qui devrait être effectuée au cours du prochain exercice, il sera possible d'établir un nouveau passif environnemental estimatif et un calendrier révisé des priorités de remise en état.

De plus, l'information issue du programme d'évaluation permettra à la SDGB de faire avancer la négociation du transfert ou de la vente de ses biens immobiliers à des groupes d'intérêt particuliers qui prennent part aux activités de développement économique et aux projets liés à l'exploitation de mines de charbon ou à l'infrastructure municipale. Des discussions sont en cours avec la province de la Nouvelle-Écosse concernant les biens immobiliers qui présentent un intérêt pour les projets associés à l'exploitation du charbon. De plus, des discussions ont été amorcées avec la Société d'expansion du Cap-Breton au sujet de certains biens immobiliers qui peuvent présenter d'autres possibilités de développement économiquement.

Le contrôle du niveau de l'eau d'exhaure dans les galeries de mines abandonnées s'est poursuivi en 2003-2004 au moyen du champ de captage de la rue Neville. L'installation de traitement d'urgence de l'eau à l'ancienne houillère no 26 a été mise en service à la fermeture de la mine en juin 2003. Cela signifie que si le niveau de l'eau ne peut pas être contrôlé par le champ de captage de la rue Neville, l'installation de traitement d'urgence de l'eau peut être réactivée. De plus, en 2003, le champ de captage a été transformé en infrastructure permanente, ce qui améliorera la fiabilité et l'efficacité de l'installation.

Des réunions périodiques se tiendront avec les organismes de réglementation afin de discuter des activités touchant le contrôle de l'eau et l'eau évacuée des sites de la SDGB. De plus, TPSCG a tenu régulièrement des séances d'information avec les diverses parties intéressées sur les activités et les résultats du programme de fermeture des sites au cours de l'exercice 2003-2004.

L'un des principaux objectifs de la Société consiste à gérer les risques associés à ses biens immobiliers et à ses biens matériels. À cette fin, elle prend en compte l'information concernant les nombreuses structures et le matériel abandonnés sur les divers sites pour mener à bien les activités de démolition. En 2003, les structures qui ne pouvaient pas être vendues à l'ancienne houillère Lingan ont été démolies et les débris ont été enlevés. Les silos et les convoyeurs à charbon de trois anciennes mines ont aussi été démolis.

La liquidation de la machinerie et de l'équipement excédentaires s'est poursuivie pendant toute l'année. Une vente publique de l'équipement de la houillère Prince a eu lieu en juin et plus tard au cours de l'année, une autre vente publique de mobilier de bureau et de petit équipement a aussi eu lieu. Un programme de récupération du métal a été mis sur pied au début de l'année, ce qui a permis de retirer les pièces d'équipement invendables et désuètes des divers sites. Ce matériel a été rassemble, traité et vendu sur le marché international de la ferraille afin de tirer profit des prix élevés. La vente a généré des revenus de près de 1,6 million de dollars. Au moyen d'un appel d'offres, la SDGB a aussi vendu dix immeubles situés sur le site de l'ancienne houillère Lingan. L'appel d'offres a été bien accueilli au sein de la communauté et les bâtiments vendus ont été réaménagés

Remise en état et mise en valeur des terrains

En 2003-2004, un grand nombre d'activités ont été réalisées dans le cadre du programme pluriannuel de remise en état et de fermeture des sites. La Société a maintenu la participation de Travaux publics et Services gouvernementaux Canada (TPSGC) en tant que gestionnaire de projet du programme. En ce qui concerne le programme de la SDCB, cette participation comprend divers aspects tels que la gestion de projet, l'évaluation environnementale et la remise en état, la gestion des déchets dangereux de même que la démolition et la désaffectation.

Le 19 mars 2004, TPSGC et la SDCB ont signé une entente de services qui officialisait le rôle de TPSGC et la structure de gouvernance du programme de fermeture. L'équipe responsable du programme est composée de représentants de TPSGC et de la Société. La complémentarité de leurs compétences a favorisé la collaboration et la découverte de solutions créatives à des situations très complexes. La SDCB continue de retenir les services d'un petit noyau de personnes qualifiées ayant de solides connaissances de ses biens immobiliers, de ses processus, de l'historique et des difficultés liées à la fermeture des sites.

En 2003, le Conseil d'administration a approuvé une nouvelle politique environnementale qui, au lieu de mettre l'accent sur ses activités minières, correspond à ses objectifs actuels de remise en état et de fermeture des sites.

La SDCB est déterminée à protéger la santé humaine et l'environnement des utilisateurs actuels et futurs de ses biens immobiliers. La Société mènera ses activités d'évaluation et de remise en état selon une approche systématique garantissant la prise en compte efficace et en temps opportun des risques environnementaux. La Société adoptera une approche fondée sur les risques et appliquera des normes et des objectifs de remise en état et de fermeture qui conviennent à l'utilisation prévue des biens. Ses activités de remise en état et de fermeture seront axées sur les priorités suivantes :

- 1. la santé et la sécurité humaines;*
- 2. les exigences environnementales;*
- 3. les exigences socioéconomiques et l'utilisation future des terrains.*

Le programme de 2003-2004 comportait différentes activités dont l'évaluation environnementale des sites, les travaux de démolition, la gestion de l'eau, la remise en état des terrains et la gestion des documents. TPSGC et la SDCB ont octroyé des contrats d'une valeur de 6 millions de dollars à 23 entrepreneurs différents, ce qui a procuré du travail aux entreprises et aux fournisseurs locaux. En travaillant avec des entrepreneurs et des représentants syndicaux locaux, TPSGC a tenté de maximiser l'incidence économique positive sur la collectivité.

L'examen préalable de 95 p. 100 d'environ 11 000 acres de terrains appartenant à la Société constitue une partie importante du programme de 2003-2004. Cet examen avait pour objet d'évaluer les risques pour la santé et la sécurité humaines, les incidences environnementales potentielles et les aspects socio-économiques. Une partie des biens évalués, qui peuvent avoir des effets sur l'environnement,

des prestations aux membres. Le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) a autorisé la Société à dissoudre ses deux régimes de retraite. Le processus de dissolution des régimes qui met fin à leurs activités comporte trois volets :

1. Prendre les dispositions nécessaires pour que les personnes déjà à la retraite ou admissibles à la retraite continuent de recevoir les prestations;
2. Prendre des dispositions pour les transferts des valeurs de rachat (placer l'argent dans un REER individuel) au bénéfice des personnes détenant des prestations constituées, mais qui ne sont pas encore admissibles à la retraite;
3. Décider de la disposition des fonds excédentaires après la conclusion des volets 1 et 2.

Le volet 1 a été réglé par une transaction de plus de 200 millions de dollars avec la Compagnie d'assurance Standard Life en vertu de laquelle cette dernière est devenue entièrement responsable du versement des prestations de retraite mensuelles aux personnes admissibles. Le volet 2 consistait en l'exécution de transferts de valeurs de rachat à diverses institutions financières pour plus de 2 700 anciens employés. Ces transferts représentaient au total 132 millions de dollars en obligations au titre des régimes de retraite et ils sont essentiellement terminés.

Pour le volet 3, la SDCCB était tenue de fournir des rapports de liquidation des régimes de retraite au BSIF, ce qui a été fait en décembre 2002. Ces rapports faisaient état d'excédents estimatifs à la date de résiliation, après le règlement de toutes les obligations constituées, c'est à dire 26 millions de dollars pour le régime non contributif et 9 millions de dollars pour le régime contributif.

De juin à décembre 2003, la Société a entrepris des démarches en vue de demander à un tribunal de déterminer la propriété des excédents des régimes de retraite. L'organisme de réglementation des régimes, le BSIF, était au courant de ces démarches et tous les participants des régimes ont été informés. En décembre 2003, quelque six mois après que la SDCCB eut formellement avisé le BSIF de son intention de demander aux tribunaux de trancher la question, le BSIF a fait des recommandations à ce sujet à la SDCCB et l'a notamment informée de sa position voulant que la question de l'excédent soit réglée par arbitrage plutôt que par les tribunaux.

Compte tenu de ce qui précède, la SDCCB a immédiatement demandé l'arrêt de la procédure et a entamé un processus d'arbitrage avec toutes les parties intéressées en vue d'obtenir rapidement une décision quant à la propriété des excédents. Les conseillers juridiques de la Société et le Comité des représentants agissant pour le compte des anciens employés et des retraités ont préparé les règles de la procédure d'arbitrage. La Société et le Comité des représentants ont recommandé conjointement la désignation de l'honorable Peter Cory, ancien juge de la Cour suprême du Canada, comme arbitre. Ce dernier a accepté d'agir comme arbitre et sa nomination a été confirmée par la règle de procédure; les dates d'audience ont été fixées pour septembre 2004.

Régimes de retraite

soutien financier substantiel, qui a contribué au succès de ces centres.

Les employés des centres de perspectives de carrières, qui avaient tous déjà occupé d'autres fonctions à la Société, ont joué un rôle déterminant dans la réussite des nombreux et divers programmes offerts par les centres. Nous leur sommes reconnaissants de leurs efforts dévoués et les félicitons d'avoir accompli leur mandat et aidé leurs collègues. Nous désirons aussi souligner l'excellence de nos rapports avec Perfectionnement des ressources humaines Canada et remercier le Ministère de son

aux divers programmes de formation en matière de sécurité des facilitateurs de la SDCB.

Au cours de leurs 44 mois d'existence, les centres de perspectives de carrières ont permis de trouver 572 emplois à plein temps et 371 emplois à temps partiel; 89 personnes se sont inscrites à une formation à long terme (université/technique). 316 ont suivi une formation en informatique et 224 ont participé aux programmes de formation générale. De même, plus de 2 000 personnes ont participé

à la formation et les possibilités d'emploi. Grâce à l'aide fournie par des conseillers en orientation, beaucoup de personnes ont pu trouver un emploi à temps complet ou à temps partiel, changer de carrière ou faire d'autres études.

Les deux centres de perspectives de carrières, créés en 2000 pour aider les anciens employés à se trouver un autre emploi, ont rempli la dernière partie de leur mandat et fermé leurs portes en novembre 2003. Leur mandat consistait à aider les anciens employés de la SDCB et leurs familles pendant cette période de transition. Les employés des centres de perspectives de carrières ont offert des services d'évaluation des compétences, d'élaboration de portefeuille et de counseling professionnel. Ils ont aussi mené des activités de développement de l'emploi et d'information sur la formation et les possibilités d'emploi. Grâce à l'aide fournie par des conseillers en orientation, beaucoup de personnes ont pu trouver un emploi à temps complet ou à temps partiel, changer de

carrière ou faire d'autres études.

Les deux centres de perspectives de carrières, créés en 2000 pour aider les anciens employés à se trouver un autre emploi, ont rempli la dernière partie de leur mandat et fermé leurs portes en novembre 2003. Leur mandat consistait à aider les anciens employés de la SDCB et leurs familles pendant cette période de transition. Les employés des centres de perspectives de carrières ont offert des services d'évaluation des compétences, d'élaboration de portefeuille et de counseling professionnel. Ils ont aussi mené des activités de développement de l'emploi et d'information sur la formation et les possibilités d'emploi. Grâce à l'aide fournie par des conseillers en orientation, beaucoup de personnes ont pu trouver un emploi à temps complet ou à temps partiel, changer de

carrière ou faire d'autres études.

Les deux centres de perspectives de carrières, créés en 2000 pour aider les anciens employés à se trouver un autre emploi, ont rempli la dernière partie de leur mandat et fermé leurs portes en novembre 2003. Leur mandat consistait à aider les anciens employés de la SDCB et leurs familles pendant cette période de transition. Les employés des centres de perspectives de carrières ont offert des services d'évaluation des compétences, d'élaboration de portefeuille et de counseling professionnel. Ils ont aussi mené des activités de développement de l'emploi et d'information sur la formation et les possibilités d'emploi. Grâce à l'aide fournie par des conseillers en orientation, beaucoup de personnes ont pu trouver un emploi à temps complet ou à temps partiel, changer de

carrière ou faire d'autres études.

Les deux centres de perspectives de carrières, créés en 2000 pour aider les anciens employés à se trouver un autre emploi, ont rempli la dernière partie de leur mandat et fermé leurs portes en novembre 2003. Leur mandat consistait à aider les anciens employés de la SDCB et leurs familles pendant cette période de transition. Les employés des centres de perspectives de carrières ont offert des services d'évaluation des compétences, d'élaboration de portefeuille et de counseling professionnel. Ils ont aussi mené des activités de développement de l'emploi et d'information sur la formation et les possibilités d'emploi. Grâce à l'aide fournie par des conseillers en orientation, beaucoup de personnes ont pu trouver un emploi à temps complet ou à temps partiel, changer de

Le régime contributif de 5 p. 100 et le régime non contributif ont été dissous le 31 décembre 2001 à cause de la réduction du personnel découlant de la cessation des opérations. À la date de dissolution, les deux régimes étaient entièrement financés : leur santé financière permettait de verser l'intégralité

régime contributif, sur le salaire pendant la carrière de l'employé.

La Société administre deux régimes de retraite agréés pour ses employés. Les deux régimes sont agréés conformément à la Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension et la Loi sur la gestion des finances publiques. L'un est contributif et l'autre est non contributif. Les deux régimes sont à prestations déterminées, fondées sur le nombre d'années de service de l'employé et, dans le cas du

En 2003-2004, la Société a continué de fournir des services administratifs et financiers et de mettre à contribution ses ressources humaines en vue de régler toutes les activités résiduelles et de remplir toutes ses obligations de manière adéquate. On trouvera ci-après un sommaire des résultats financiers de l'exercice 2003-2004 à cet égard.

Les charges de l'exercice 2003-2004 se sont élevées à 36,6 millions de dollars. Les coûts de l'exercice des retraites anticipées et des indemnités de départ ont atteint 11,9 millions de dollars. Les coûts des indemnités pour accidents du travail et des avantages sociaux futurs complémentaires, déduction faite des ajustements estimatifs actuariels, se sont élevés à 18,6 millions de dollars. Le reste des coûts comprend un montant de 4,5 millions de dollars pour les frais généraux et administratifs associés aux activités résiduelles et un montant de 1,5 million de dollars pour l'entretien des biens immobiliers et des terrains.

Le poste des indemnités pour accidents du travail et des avantages sociaux futurs comprend le coût des prestations déterminées et administrées par le Workers' Compensation Board of Nova Scotia. Ces coûts sont fixés à partir d'évaluations actuarielles.

L'aliénation des biens excédentaires au cours de 2003-2004 a rapporté un gain net de 1,4 million de dollars. Après ajout du montant des intérêts et des autres revenus de 1,2 million de dollars, les produits de l'exercice ont atteint 2,6 millions de dollars.

Le coût net des activités de l'exercice était de 34,0 millions de dollars.

Les besoins de trésorerie de la Société au cours de l'exercice ont été comblés principalement par des fonds publics de 64,5 millions de dollars. Du côté des sorties de fonds, un montant de 52,2 millions de dollars a servi aux retraites anticipées, aux indemnités de départ, aux indemnités pour accidents du travail et aux avantages sociaux futurs. Les paiements aux fournisseurs et aux employés ont totalisé 15,8 millions de dollars, ce qui comprend 7,8 millions de dollars pour les projets environnementaux/de remise en état. La Société n'a pas reçu d'avance de fonds de roulement au cours de l'exercice.

Ressources humaines

Les obligations constituées à l'égard des anciens employés pour le programme d'encouragement à la retraite anticipée, les indemnités pour accidents du travail, les pensions et les autres droits postérieurs à l'emploi représentent 80 p. 100 des passifs à long terme de la Société et exigent un travail administratif considérable et soutenu.

Actuellement, plus de 1 100 personnes reçoivent des prestations de retraite anticipée. Certains de ces paiements s'échelonnent sur plus de 20 ans. De même, plus de 2 000 anciens employés ou leurs survivants reçoivent des indemnités pour accidents du travail et un bon nombre de ces paiements s'échelonnent également sur au moins 20 ans. En plus d'administrer les opérations courantes qui se rattachent à ces obligations à long terme, la Société analyse différentes approches pour les gérer avec le plus d'efficacité et d'efficience possible.

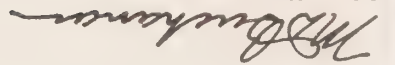
L'exercice 2003-2004 est le deuxième exercice au cours duquel la Société s'est consacrée entièrement aux activités résiduelles après exploitation.

La Société a réglé un grand nombre de questions au cours des deux derniers exercices, et elle peut maintenant répartir les activités restantes en deux catégories. Il s'agit des obligations envers les ressources humaines, qui touchent les anciens employés, notamment les prestations de retraite anticipée, les indemnités pour accidents du travail et les autres avantages sociaux postérieurs à l'emploi. Elle a aussi des obligations en ce qui touche les biens immobiliers de la Société, par exemple l'assainissement de l'environnement, la mise en valeur des terrains et les fermietures de site. Les obligations envers les ressources humaines s'élèvent à 374,3 millions de dollars, alors que les obligations environnementales sont évaluées à 91,6 millions de dollars. Ce sont toutes des obligations à long terme qui seront remplies au moyen de programmes d'exécution pluriannuels.

Le personnel administratif de la SDCB continue de remplir les obligations envers les ressources humaines. Il est secondé au besoin par des fournisseurs de services externes. Dans le cas des obligations environnementales, la SDCB s'acquitte de ses responsabilités avec la participation de TPSSGC pour la gestion de programme/projet; elle met aussi à profit l'expérience et les compétences techniques de son personnel.

La Société a fait des progrès satisfaisants. En effet, certains travaux comme la démolition et la remise en état de site ont produit des résultats visibles dans les collectivités locales. D'autres aspects, comme l'étude des effets sur l'environnement, les évaluations de site ou l'administration des obligations envers les ressources humaines peuvent produire des résultats moins évidents, mais ils sont tout aussi importants pour que la Société puisse assumer ses obligations de façon complète et permanente. À ce sujet, elle est résolue à faire avancer les choses.

Je désire souligner de nouveau les efforts déployés par les employés. Leurs connaissances et leur expertise sont une aide précieuse pour régler diverses questions résiduelles. Je veux aussi remercier les membres du Conseil d'administration de leur appui continu et de leur engagement au cours de 2003-2004. En août 2003, le Conseil a accueilli avec plaisir la nomination au poste de président de Gordon MacInnis, de Glace Bay, en Nouvelle-Écosse. Le Conseil bénéficie de la solide expérience administrative et professionnelle de Gordon. Gary Nash a démissionné de son poste au Conseil en septembre 2003 pour assumer les responsabilités de sous-ministre adjoint à Ressources naturelles Canada. Nous remercions Gary de son aide et de sa contribution à la Société.

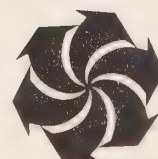

Merrill D. Buchanan
Président

BILAN DE L'EXERCICE

- Des dépenses totales de 68,0 millions de dollars ont été faites au cours de l'exercice, travail et les activités de remise en état des terrains, et près de 58,0 millions de dollars ou 85 p. 100 de ces dépenses totales ont profité directement aux collectivités du Cap-Breton.
- La Société a adopté une nouvelle politique environnementale qui s'harmonise avec les objectifs actuels de remise en état et de fermeture des sites ainsi qu'avec son engagement de protéger la santé humaine et l'environnement des utilisateurs actuels et futurs de ses biens immobiliers.
- Une entente de service entre la Société de développement du Cap-Breton (SDCB) et Travaux publics et Services gouvernementaux Canada (TPSGC) a été approuvée. Elle officialise le rôle de TPSGC et la structure de gouvernance pour le plan pluriannuel de remise en état et de fermeture des sites.
- En vertu de l'accord de partenariat conclu entre la SDCB et TPSGC, quinze projets de remise en état et de mise en valeur ont été entrepris. Le total des dépenses engagées à cette fin s'est chiffré à 7,8 millions de dollars, dont près de 6 millions de dollars ont été versés à des entrepreneurs et à des fournisseurs de services du Cap-Breton.
- La vente des bâtiments et du matériel excédentaires et des matériaux de récupération se trouvant sur les terrains de la Société a généré un produit net de 1,4 million de dollars.
- On a confirmé que le différend concernant la propriété des excédents des régimes de retraite de la Société a été soumis à l'arbitrage et que l'honorable Peter Cory, ancien juge de la Cour suprême du Canada, a été nommé pour entendre cette affaire.
- Les deux centres de perspectives de carrières, créés en 2000 afin d'aider les anciens employés à trouver un autre emploi ont offert des services d'évaluation des compétences, d'élaboration de portefeuille de compétences et de counseling.

SOMMAIRE FINANCIER

en milliers de dollars		2004	2003
Paiements de prestations de retraite anticipée, d'indemnités de départ, d'indemnités pour accidents du travail et d'avantages sociaux futurs	52 245 \$	61 004 \$	
Paiements pour la remise en état et la mise en valeur de l'environnement	7 754	8 545	
Crédit parlementaire octroyé pour les besoins de liquidités	62 800	46 536	
Obligations constituées à long terme	465 942	494 933	



CAPE BRETON
DEVELOPMENT
CORPORATION
SOCIÉTÉ DE
DÉVELOPPEMENT
DU CAP-BRETON

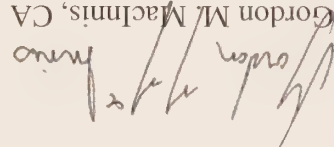
2004-06-09

L'honorable John Eford, C.P., député
Ministre des Ressources naturelles
580, rue Booth
21^e étage
Ottawa (Ontario)
K1A 0E4

Monsieur le Ministre,

Au nom du Conseil d'administration, j'ai le plaisir de vous présenter les états financiers et le rapport de la vérificatrice de la Société pour l'exercice terminé le 31 mars 2004. Le présent rapport vous est présenté conformément aux dispositions de la *Loi sur la gestion des finances publiques* et de la *Loi sur la société de développement du Cap-Breton*.

Veuillez agréer, Monsieur, l'expression de ma très haute considération.


Gordon M. MacInnis, CA
Président

P.O. Box 2500, Sydney, N.S., Canada B1P 6K9 Tel: (902) 842-2600 Fax: (902) 842-2589
C.P. 2500, Sydney, N-E, Canada B1P 6K9 Tel: (902) 842-2600 Fax: (902) 842-2589
Canada

MEMBRES DE LA DIRECTION

Conseil d'administration

Cadres supérieurs

Gordon M. MacInnis (président)
Nomination : 12 août 2003
Glacé Bay (Nouvelle Écosse)

Merrill D. Buchanan
Président

Sydney, Nouvelle-Écosse

Allan J. MacIntyre
Glacé Bay, Nouvelle-Écosse

Basil Crane
Vice-président, Ressources humaines

Chris Jewett
Agent principal des finances et
secrétaire de la Société

James D. MacLellan
Glacé Bay, Nouvelle-Écosse

Gary Nash
Ottawa, Ontario
Démission : 26 septembre 2003

Comités du Conseil

Vérification
Environnement

BUREAU

Adresse municipale :

2920, avenue Hinchey

New Waterford (Nouvelle-Écosse) B1H 2M4

Adresse postale :

B. P. 2500

Sydney (Nouvelle-Écosse) B1P 6K9

Téléphone :

902-842-2600

Fax :

902-842-2589

La Société de développement du Cap-Breton (SDCB), constituée en 1967 par une loi du Parlement, est une propriété exclusive du gouvernement du Canada. En l'an 2000, le Parlement a adopté la *Loi autorisant la Société de développement du Cap-Breton à aliéner ses biens et prévoyant la dissolution de celle-ci*. La Société, qui est située dans l'île du Cap-Breton, en Nouvelle-Ecosse, a fermé sa dernière mine de charbon à l'automne de 2001. Au même moment, elle a vendu des installations de surface de la mine, notamment le quai, la voie ferrée et divers biens connexes. Les activités résiduelles de la Société concernant les obligations importantes qu'elle doit assumer à l'égard de ses anciens employés et de la remise en état de l'environnement, et l'aliénation des biens restants, soit le matériel excédentaire et les terrains.

TABLE DES MATIÈRES

1	Membres de la direction
2	Lettre au ministre
3	Bilan de l'exercice
4	Tour d'horizon du président
5	Commentaires et analyse de la direction
10	Gouvernement d'entreprise
12	Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière
13	Rapport du vérificateur et états financiers

Société de développement du Cap-Breton

Exercise terminé le 31 mars 2004

R
A
P
P
O
R
T

A
N
N
U
E
L

CA1
ER40
- A56

A
N
N
U
A
L

R
E
P
O
R
T

Cape Breton Development Corporation

Year Ended March 31, 2005

The Cape Breton Development Corporation (CBDC) was formed by an Act of Parliament in 1967 and is wholly-owned by the Government of Canada. In 2000, the *Cape Breton Development Corporation Divestiture Authorization and Dissolution Act* was passed by Parliament. The Corporation, which is located on Cape Breton Island, Nova Scotia, closed its last coal mine in the fall of 2001. Also at that time, a sale of surface assets including the pier, railway and other associated assets was concluded. The residual activities of the Corporation involve addressing significant obligations for benefits to former employees and for environmental remediation as well as disposal of the remaining assets comprised of surplus equipment and land.

TABLE OF CONTENTS

Directory	1
Letter to Minister	2
Year in Review	3
President's Overview	4
Management's Discussion and Analysis	5
Corporate Governance	10
Management's Responsibility for Financial Reporting	12
Auditor's Report and Financial Statements	13



Printed on recycled paper

Directory

Board of Directors

Gordon M. MacInnis (Chairperson)
Glace Bay, Nova Scotia

Merrill D. Buchanan
Sydney, Nova Scotia

Allan J. MacIntyre
Glace Bay, Nova Scotia

James D. MacLellan
Glace Bay, Nova Scotia

Officers

Gordon M. MacInnis
Chairperson

Merrill D. Buchanan
President

Basil Crane
Vice President, Human Resources
Retired March 5, 2005

Chris Jewett
Senior Financial Officer & Corporate
Secretary

Committees of the Board

Audit
Environment

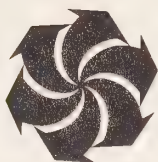
Office Location

Street address: 2920 Hinchey Avenue
New Waterford, NS
B1H 2M4

Mailing address: P.O. Box 2500
Sydney, NS B1P 6K9

Telephone: 902-842-2600
Fax: 902-842-2589





CAPE BRETON
DEVELOPMENT
CORPORATION

SOCIÉTÉ DE
DÉVELOPPEMENT
DU CAP-BRETON

2005-06-07

Honourable John Efford, P.C., M.P.
Minister of Natural Resources
21st Floor
580 Booth Street
Ottawa, Ontario
K1A 0E4

Dear Mr. Minister:

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to enclose the Financial Statements and Auditor's Report for the Corporation for the fiscal year ended March 31, 2005. This annual report is submitted in accordance with the provisions of the *Financial Administration Act* and the *Cape Breton Development Corporation Act*.

Respectfully,

Gordon M. MacInnis, CA
Chairperson

P.O. Box 2500, Sydney, N.S., Canada B1P 6K9 Tel: (902) 842-2600 Fax: (902) 842-2589
C.P. 2500, Sydney, N-E, Canada B1P 6K9 Tel: (902) 842-2600 Fax: (902) 842-2589

Canada

YEAR IN REVIEW

- Total payments of \$63.5 million were made in the year, primarily for early retirement payments, workers' compensation benefits and remediation activities, with close to \$57.0 million or 90% of the total going directly into Cape Breton communities.
- Under the Services Agreement between Cape Breton Development Corporation (CBDC) and Public Works and Government Services Canada (PWGSC), the Public Works program managed sixteen remediation/reclamation projects having a total expenditure of \$9.1 million, with close to \$7.2 million of this paid to Cape Breton contractors and service providers.
- Net proceeds of \$1.5 million were realized on the sale of surplus buildings, equipment and scrap from the Corporation's properties.
- Extensive environmental assessments have been undertaken on all CBDC land holdings, and the information gained served as a basis for establishing a revised liability estimate and multi-year remediation/reclamation work plan.
- An arbitration to determine ownership of the surplus in both the Contributory Plan and the Non-Contributory Plan was held in September 2004, and the arbitrator awarded the surplus in both plans to the members.

FINANCIAL SUMMARY

\$'s in thousands	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Payments for early retirements, severance benefits, workers' compensation and employee future benefits	\$ 50,379	\$ 52,245
Payments for environmental reclamation and remediation	9,137	7,754
Parliamentary appropriations to fund cash requirements	60,200	62,800
Long-term accrued obligations	471,402	462,750

PRESIDENT'S OVERVIEW

The Corporation continued its activities of addressing the post-operations residual activities and long-term obligations in 2004-05.

These activities and obligations are categorized as human resource related, including early retirement programs, workers' compensation, and other post-employment benefits or environmental related including site remediation, reclamation and closure activities.

Recognizing the importance of having all obligations fully identified and understood, considerable time and resources have been spent over the past two years in assessing the environmental conditions which exist on the Corporation's properties. This exercise has now been largely completed and has provided information by which to update and revise the multi-year remediation/reclamation program. Although the work requirements and cost estimates have increased, taking into account the work that has been done over the past three years, revised forecasts of the multi-year program indicate that the required work can be concluded within the original ten year timeframe.

The human resource obligations continue to be addressed primarily by the Corporation's administrative staff. In the case of the environmental obligations, there is a joint effort provided by the services of PWGSC for program/project management combined with background and technical skills input from CBDC personnel.

As always, it is important to acknowledge the work and efforts of the relatively small group of remaining employees. Each one provides valuable knowledge and expertise in dealing with their various responsibilities. I also want to thank the members of the Board of Directors for their on-going strong support and involvement in 2004-05. The Board, management and employees are focused and committed to appropriately addressing the Corporation's obligations going-forward.



Merrill D. Buchanan
President

Financial Review

In 2004-05, the Corporation continued to provide the administrative, financial and human resource services necessary to ensure all remaining residual activities and outstanding obligations were adequately provided. The following is a summary of the financial results for the fiscal year 2004-05 in meeting these obligations and activities.

Expenses for the fiscal year 2004-05 totalled \$71.0 million. Environmental costs account for \$44.3 million of this total. This includes an expense adjustment of \$40.8 million to recognize a revised environmental liability estimate. Current year costs for ongoing early retirement and severance benefits were \$8.0 million. Workers' compensation and other non-pension employee future benefit costs, net of actuarial estimate adjustments, were \$14.5 million. Remaining costs were \$3.3 million for general and administrative expenses related to residual activities and \$0.9 million for property and site maintenance.

Worker's compensation and other non-pension future benefits costs include the cost of benefits specified and administered by the Workers' Compensation Board of Nova Scotia. These costs are determined on the basis of actuarial valuations.

Disposal of surplus assets in fiscal year 2004-05 resulted in a net gain of \$1.5 million. Interest and other income of \$0.6 million brought total revenue for the year to \$2.1 million.

The net cost of activities for the year was \$68.9 million.

Cash flow requirements of the Corporation in the year were financed mainly from Government funding received of \$60.8 million. On the cash disbursement side, \$50.4 million was used to pay for early retirements, severance benefits, workers' compensation and employee future benefits. A total of \$13.2 million was paid to suppliers and employees, including \$9.1 million for environmental/remediation projects. There were no working capital advances required during the year.

Human Resources

The accrued obligations in respect of former employees relating to early retirement payments (ERIP), worker's compensation awards, and other post-employment entitlements represent \$347.8 million or 74% of the Corporation's long-term liabilities.

There are 1,071 individuals currently in receipt of ERIP benefits and some of these payments will extend for over twenty years. As well, there are in excess of 2,000 former employees or their survivors in receipt of compensation awards and similarly many of these payments will extend for twenty or more years in the future. While administering the current activity on these long-term

obligations, the Corporation has assessed the most effective and efficient approach to managing these obligations over the long-term. This review determined that it remains beneficial for CBDC to continue administering these benefits for its former employees.

The two labour arbitration decisions associated with the closure of CBDC's operations each allotted \$5.0 million toward an Education/Relocation Program for severed employees. The funds can be used by the former employees for eligible education and relocation expenses. As at March 31, 2005, disbursements from both funds totalled \$9.5 million. Approximately \$0.7 million was allocated during the 2004-05 fiscal year. The majority of the expenditures were for post secondary education purposes or Registered Education Savings Plan purchases. The funds have been used by 794 severed employees. Plans are in place to have the remaining \$0.5 million fully utilized during the 2005 and 2006 calendar years.

Pension Plans

The Corporation is the administrator of two registered pension plans on behalf of the former employees of the Corporation. The plans are registered for the purposes of the *Pension Benefits Standards Act, 1985* and the *Income Tax Act*. The plans consist of a contributory and a non-contributory plan. Both plans are defined benefit plans with the benefits generally based on employees' length of service and, in the case of the contributory plan, on the amount of career earnings.

Both the 5% Contributory Plan and the Non-Contributory Plan were terminated as of December 31, 2001, due to the reduction in employees resulting from the closure of operations. As of the termination date, both plans were fully funded which means the plans are in a financial position to provide 100% of the benefit entitlement for each plan member. The Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) approved the termination of the plans. Concluding the pension plans activities, known as the wind-up process, involves three main components:

1. Arranging the continuation of pension benefit payments for those already on or eligible for pension.
2. Arranging commuted value transfers (moving money to an individual RRSP) for those with an accrued benefit, but not yet eligible for a pension.
3. Determining the disposition of the surplus funds remaining in the plans after items 1 and 2 are completed.

Components "1" & "2" have been essentially completed in the period of 2002 through 2004. Component "3" required CBDC to file wind-up reports on the pension plans with OSFI which was done in December, 2002. The reports identified estimated surpluses as of the termination date, after the settlement of all accrued obligations, of about \$26 million for the Non-Contributory Plan and approximately \$9 million for the Contributory Plan.

In order to have a disposition of the surplus funds in the pension plans, a determination of the ownership of these funds was required. In 2003, it was decided that the appropriate way of

determining ownership would be by way of an arbitration. The Corporation and the Representative Committee, on behalf of the members, jointly agreed that Honourable Peter Cory, former Justice of the Supreme Court of Canada, act as arbitrator.

Judge Cory heard this matter in September 2004 and in his decision, he awarded the surplus in both the Contributory Plan and the Non-Contributory Plan to the members. Judge Cory concluded that under the 1967 Act which established CBDC, all money in any pension plan established by CBDC must go to the members.

Subsequent to the arbitrator's decision which was final and binding, the Representative Committee and its advisors have developed a surplus distribution proposal. That process is currently ongoing and will ultimately have to be approved by the Office of the Superintendent of Financial Institutions before the surplus funds can be paid out. The Corporation, as the administrator of the Plans, continues to provide assistance to the Representative Committee with the remaining steps of this distribution process.

Site Reclamation/Remediation

Activities continued in 2004-05 on the multi-year remediation and site closure program. The Corporation continued the engagement of Public Works and Government Services Canada (PWGSC) as project manager of the remediation and site closure program. For the CBDC program, this involved aspects such as project management, environmental assessment and remediation, hazardous material management, as well as demolition and decommissioning.

A Program Team, composed of representatives from both PWGSC and the Corporation, was established under the terms of a Service Agreement that was signed by PWGSC and the Corporation in 2004. The complementary skills of the team members has allowed them to work effectively to develop creative solutions to unique mining related situations. CBDC continues to retain a core of key, technically qualified individuals with specific background knowledge of its property, processes, history and the issues with the site closure.

The three priorities for undertaking remedial and closure actions that were approved by the Board of Directors in 2003 continue to be emphasized as part of the site closure program. These priorities are based on:

1. Human health and safety issues;
2. Environmental requirements; and
3. Socio-economic requirements and future land use.

The 2004-05 program primarily involved significant activities on two aspects: environmental site assessments on a large number of CBDC properties, and major demolition as well as other activities at the former Victoria Junction Coal Preparation Plant site. There were also other activities such as water management, site rehabilitation, development of a long-term closure program, construction of a passive treatment system and updating the environmental liability estimate. A total of \$9.1 million was committed to the site closure program in 2004-05 and \$7.2 million of this commitment was awarded to local contractors, consultants and other service providers.

The former Victoria Junction Coal Preparation Plant (VJCPP) site witnessed the most significant activity in the 2004-05 program. In excess of \$3.8 million was committed to activities on the site that included: demolition on the majority of structures, remediation of three coal storage areas, re-grading and a ten meter lowering of the profile of the ten million tonnes coarse waste storage pile (CWP) located on the site. In addition, PWGSC engaged two consultants to develop the conceptual closure options for the site and the final design for the application of an engineered cover over the CWP. This cover is designed to substantially reduce the contamination of a wetland located adjacent to the property. This work will allow for the engagement of a contractor in 2005-06 to construct the engineered cover, which is expected to take upwards of 16-18 months to complete.

Essentially all property holdings of the Corporation have undergone a pre-screening and Phase I environmental site assessment as per the CCME Guidelines. Following this process, the Program Team analyzed the data and confirmed that a number of properties were suspected of containing some level of environmental contamination. As a result, Phase II/III environmental site assessments as per the CCME Guidelines have been completed on the majority of the impacted properties, in particular the more heavily impacted sites. The balance of the Phase II/III assessments will be completed in the 2005-06 work program.

The information generated from the ESA assessments was utilized by a consultant engaged by CBDC to update the Corporation's environmental liability estimate. The updated liability estimate is now recognized to be \$124 million as compared to the \$110 million that was first recorded in the 1999 Annual Report. The 1999 estimate was not based on an ESA of all properties owned by the Corporation, and it did not provide for ongoing, long-term care and maintenance of remediated properties, which is now the norm when developing environmental liability estimates.

The Corporation has experienced a stable condition related to control of the mine water elevation in the abandoned mine workings of the No. 1B Hydraulic System located beneath the communities of Glace Bay and Dominion. There were also investigations conducted in four other hydraulic systems located in Sydney Mines, New Waterford and New Victoria. Information collected indicates that these systems are currently stable and filling at a rate lower than expected. A state of care and maintenance has been established for each system whereby water elevation and quality will be monitored on a regular frequency.

PWGSC and CBDC continue to meet with the regulators on activities surrounding the site closure program. By June 11, 2006, CBDC as well as many other parent Crown corporations will be subject to the requirements of the *Canadian Environmental Assessment Act* or to a modified environmental assessment process set in regulation. As a result of this situation, PWGSC and CBDC have already had discussions with the current group of regulators about how implementation will affect the remediation process beyond June 11, 2006.

The Corporation continues to negotiate with Enterprise Cape Breton Corporation (ECBC) on the transfer of real property to that entity for use in economic development initiatives. Recently, a block of land in the New Waterford area was transferred to ECBC for the use in the development of a wind energy project. Evaluation of other CBDC land for other possible wind energy projects is currently ongoing. On another front, the Corporation has continued to work closely with the Province of Nova Scotia on its coal related interests by transferring a significant volume of information relating to the Donkin resource block. There also continues to be discussions with the Province about the possibility that its initiatives in regard to future coal production will provide an opportunity for CBDC to dispose of some of its land holdings.

The liquidation of surplus machinery and equipment continued throughout the year. Sales of used mining equipment were made through the use of tenders, returns to original manufacturers and through direct sales. Customers included Canadian coal mining companies and international equipment suppliers. Through a public tender process, CBDC also recycled 10 buildings that were located on the former Victoria Junction Coal Preparation Plant site. These buildings, similar to ones sold earlier, have been mostly relocated by the purchasers to other sites in the municipality for use in various private sector business endeavours. In December 2004, CBDC invited bids for the purchase of the track materials on the abandoned Glace Bay rail line. The successful bidder plans to recover these materials by the end of June 2005.

The international advertising campaign, initiated in 2003, continues utilizing international publications and the Internet. The web site, www.devco.ca, has been a valuable tool in promoting equipment sales, and has had 7,700 hits over the last year.

Board of Directors - Role and Responsibilities

The Board of Directors of the Cape Breton Development Corporation is responsible for the management of the business and affairs of the Corporation. The President is the chief executive officer of the Corporation and has, on behalf of the Board, the direction and control of the business. The Board's main responsibilities are to:

- approve the Corporation's strategic direction and corporate plan;
- approve the operating and capital budgets;
- monitor corporate performance;
- make, amend or repeal any by-laws that regulate the business or affairs of the Corporation;
- ensure that proper financial management practices and control systems are maintained; and
- approve the annual financial statements.

Board/Committee Structure

The Board of Directors is comprised of the Chairperson, the President and a maximum of five other directors. The Chairperson and the President are each appointed by the Governor in Council. The other directors are appointed by the Minister with the approval of the Governor in Council.

The Board of Directors holds meetings as required throughout the year to perform its responsibilities. During the 2004-05 fiscal year, the Board held seven meetings. To fulfill some of its responsibilities and to assist the Board in making decisions, the Board has two committees. These committees and the responsibilities of each are as follows:

Audit Committee

- considers the audit plans of the Corporation's external auditor;
- reviews the Corporation's annual audited financial statements and recommends on approval of these statements and on acceptance of the auditor's report by the Board;
- oversees internal audit of the Corporation; and
- reviews and advises the Board on the plan and report of any Special Examination of the Corporation.

Environment Committee

- develops and recommends, for Board approval, an overall Environmental Management Plan for the Corporation which will establish policies and objectives to ensure compliance with all applicable environmental laws;
- reviews management's action plans and budgets for dealing with environmental issues during the year;
- discusses, investigates and monitors the main categories of applicable environmental risks and consequences relevant to the Corporation's circumstances; and
- ensures that the Board is informed on all significant environmental issues affecting the Corporation.

FINANCIAL REPORTING

The accompanying financial statements of the Cape Breton Development Corporation and all information in this report are the responsibility of management and have been approved by the Board of Directors. The financial statements include some amounts that are necessarily based on management's best estimates and judgement.

The financial statements have been prepared by management in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. Financial information presented elsewhere in the annual report is consistent with that contained in the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions are authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained in accordance with the *Financial Administration Act* and regulations as well as the *Cape Breton Development Corporation Act*, the *Cape Breton Development Corporation Divestiture Authorization and Dissolution Act* and by-laws of the Corporation. The external auditors have ready access to the Audit Committee of the Board, which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting.

These financial statements have been independently examined by the Corporation's auditor, the Auditor General of Canada, and her report is included herein.



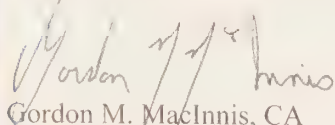
Merrill D. Buchanan, CA
President



Chris Jewett, CMA
Senior Financial Officer

AUDIT COMMITTEE REPORT

The Audit Committee oversees the financial reporting process on behalf of the Board of Directors. In order to carry out this responsibility, the Committee, composed entirely of directors independent of management, meets at least twice a year to review the Corporation's financial statements and recommend their approval to the Board of Directors. The Audit Committee also reviews any reports prepared by the Corporation's internal and external auditors relating to its accounting policies and procedures, as well as its internal controls. The Committee meets independently with management and auditors to review the involvement of each in the financial reporting process. These meetings are designed to facilitate any private communication with the Committee desired by each party.



Gordon M. MacInnis, CA
Chairperson of the Audit Committee

AUDITOR'S REPORT AND FINANCIAL STATEMENTS
YEAR ENDED MARCH 31, 2005

YEAR ENDED MARCH 31, 2005



Auditor General of Canada
Vérificatrice générale du Canada

AUDITOR'S REPORT

To the Minister of Natural Resources

I have audited the balance sheet of Cape Breton Development Corporation as at March 31, 2005 and the statements of operations and deficit and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 2005 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. As required by the *Financial Administration Act*, I report that, in my opinion, these principles have been applied, after giving retroactive effect to the change in the method of accounting for environmental costs as explained in Note 4 to the financial statements, on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of the Corporation that have come to my notice during my audit of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the *Financial Administration Act* and regulations, the *Cape Breton Development Corporation Act*, the *Cape Breton Development Corporation Divestiture Authorization and Dissolution Act* and the by-laws of the Corporation.

Shahid Minto, CA
Assistant Auditor General
for the Auditor General of Canada

Halifax, Canada
May 13, 2005

240 rue Sparks Street, Ottawa, Ontario K1A 0G6

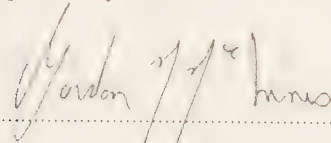
BALANCE SHEET

AS AT MARCH 31, 2005 (in thousands)


	<u>2005</u>	<u>2004</u> Restated (See Note 4)
Assets		
Current assets		
Cash	\$ 9,418	\$ 9,940
Accounts receivable	554	782
Parliamentary appropriation receivable (Note 5)	12,200	12,800
Prepaid expenses	<u>4,639</u>	<u>3,263</u>
	26,811	26,785
Property, plant and equipment (Note 6)	<u>899</u>	<u>837</u>
	<u>\$ 27,710</u>	<u>\$ 27,622</u>
Liabilities		
Current liabilities		
Accounts payable and accruals	\$ 2,945	\$ 2,808
Current portion of long-term accrued obligations (Notes 7, 8, 9 and 10)	<u>57,360</u>	<u>59,560</u>
	60,305	62,368
Accrued obligation for early retirement and severance benefits (Note 7)	163,090	183,625
Accrued obligation for environmental costs (Note 8)	114,381	79,515
Accrued obligation for workers' compensation (Note 9)	129,613	132,270
Accrued obligation for other non-pension employee future benefits (Note 10)	<u>6,958</u>	<u>7,780</u>
	474,347	465,558
Deficit		
Deficit of Canada (Note 4)	<u>(446,637)</u>	<u>(437,936)</u>
	<u>\$ 27,710</u>	<u>\$ 27,622</u>

Future of the Corporation (Note 2)

See accompanying notes to the financial statements.

Approved by the Board


Director



Director

STATEMENT OF OPERATIONS AND DEFICIT

YEAR ENDED MARCH 31, 2005 (in thousands)

	<u>2005</u>	<u>2004</u> <u>Restated</u> <u>(See Note 4)</u>
CLOSURE AND RESIDUAL ACTIVITIES		
Expenses		
Environmental costs (Note 8)	\$ 44,314	\$ 913
Early retirement and severance benefits (Note 7)	7,993	11,896
Workers' compensation and other non-pension employee future benefits (Notes 9 and 10)	14,485	18,619
General and administrative	3,286	4,523
Property and site maintenance	<u>881</u>	<u>1,534</u>
	<u>70,959</u>	<u>37,485</u>
Revenue and other income		
Interest and other income	586	1,246
Gain from disposal of property, plant and equipment	<u>1,472</u>	<u>1,346</u>
	<u>2,058</u>	<u>2,592</u>
Net result of closure and residual activities before government funding	(68,901)	(34,893)
Government funding		
Parliamentary appropriation to fund cash requirements (Note 5)	<u>60,200</u>	<u>62,800</u>
Net results after government funding	(8,701)	27,907
Deficit, beginning of year as previously reported		469,948
Effect of change in accounting policy (Note 4)		<u>(4,105)</u>
Deficit, beginning of year as restated	<u>437,936</u>	<u>465,843</u>
Deficit, end of year	<u>\$ 446,637</u>	<u>\$ 437,936</u>

See accompanying notes to the financial statements.

STATEMENT OF CASH FLOWS

YEAR ENDED MARCH 31, 2005 (in thousands)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Cash flows from (used for) operating activities:		
Cash receipts from customers	\$ 814	\$ 2,010
Government funding received	60,800	64,536
Cash paid to suppliers and employees	(13,167)	(15,729)
Cash paid for early retirements, severance benefits, workers' compensation and other non-pension employee future benefits	<u>(50,379)</u>	<u>(52,245)</u>
	<u>(1,932)</u>	<u>(1,428)</u>
Cash flows from (used for) investing activities:		
Purchase of property, plant and equipment	(62)	(9)
Proceeds from sale of property, plant and equipment	<u>1,472</u>	<u>1,346</u>
	<u>1,410</u>	<u>1,337</u>
Decrease in cash	(522)	(91)
Cash, beginning of year	<u>9,940</u>	<u>10,031</u>
Cash, end of year	<u><u>\$ 9,418</u></u>	<u><u>\$ 9,940</u></u>

See accompanying notes to the financial statements.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2005 (in thousands)

1. AUTHORITY AND OBJECTIVES

The Corporation was established in 1967 for the purpose of reorganizing and rehabilitating the coal industry on Cape Breton Island, pursuant to the *Cape Breton Development Corporation Act*.

The Corporation, an agent of Her Majesty, is listed as a Schedule III, Part I corporation for purposes of the *Financial Administration Act*. The Corporation is carrying out restructuring activities as outlined in corporate plans approved by the Governor in Council. The Government of Canada is providing funding support for these activities by means of annual appropriations. The Corporation is economically dependent on the Government of Canada.

As allowed for in the *Cape Breton Development Corporation Act*, the Government of Canada can provide repayable advances for working capital purposes up to a limit of \$50,000.

The Corporation is subject to provisions of the *Income Tax Act*.

2. FUTURE OF THE CORPORATION

In 2000, the *Cape Breton Development Corporation Divestiture and Dissolution Act* was proclaimed. This Act provides for the sale of assets, winding up of the affairs of the Corporation and its eventual dissolution on a date to be fixed by the Governor in Council.

Since 2001, the Corporation's resources have been directed at obtaining fair value for the disposal of surplus assets and real property, the successful completion of its short-term obligations, as well as determining the best methods of handling the various long-term obligations. The Corporation's Board of Directors has endorsed a plan that sees the entity continue with a small number of its experienced and knowledgeable employees. A comprehensive review of a number of possible options determined this to be the best method for the efficient and effective management of the Corporation's long-term obligations.

These financial statements reflect the impact of these activities to the extent that such decisions were made by March 31, 2005, and their impact can be reasonably determined.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

These financial statements have been prepared by management in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. The significant accounting policies described below are appropriate under the current circumstances.

a) Management Estimates

The preparation of financial statements in conformity with Canadian generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amount of assets, liabilities, revenues, expenses and the disclosure of contingent liabilities at the date of the financial statements. Despite the use of the Corporation's best estimates, it is possible that the amounts related to the accrued obligation for early retirement and severance benefits, the accrued obligation for environmental costs, the accrued obligation for workers' compensation, and the accrued obligation for other non-pension employee future benefits could change materially in the near term.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2005 (in thousands)

b) Parliamentary Appropriations

Parliamentary appropriations provided to fund cash requirements are recorded on the statement of operations and deficit in the year approved.

c) Fair Values

The fair values of financial instruments are determined as follows:

- Current portion of accrued obligations - using cash flows of estimated future payments without discounting.
- Accrued obligation for early retirement and severance benefits - using discounted cash flows of estimated future payments for early retirements, based on current interest rates.
- Accrued obligation for environmental costs - using discounted cash flows of estimated future payments for environmental costs, based on a risk-free interest rate.
- Accrued obligation for workers' compensation - using an actuarial valuation.
- Accrued obligation for other non-pension employee future benefits - using discounted cash flows of estimated future payments, based on current interest rates.

d) Property, Plant and Equipment

Property, plant and equipment are valued at the lower of cost less accumulated amortization and the estimated net realizable value.

e) Employee Future Benefits

The Corporation accrues its obligations under employee benefit plans and the related costs, net of plan assets, as the benefits accrue to employees. The Corporation has adopted the following policy:

- The cost of other non-pension employee future benefits is based on the net present value of the future payments expected to be made, using management's best estimate of inflation rates for health and related benefits, usage rates and mortality rates. The portion of the liability related to a life insurance benefit to retirees over the age of 65 is actuarially determined. Management recognizes changes in the net present value of the liability based on the results of actual experience.
- The Corporation maintained defined benefit pension plans on behalf of employees of the Corporation. The plans were terminated effective December 31, 2001. An arbitrator's decision awarded the surplus in the pension plans to the plan members. There will be no further expenses related to the pension plans or any further contributions required by the Corporation.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2005 (in thousands)

f) **Accrued Obligation for Workers' Compensation**

The Corporation is a self-insured employer and is accountable for workers' compensation liabilities incurred. The accrued obligation for workers' compensation represents the actuarially determined net present value of liabilities for benefits for work-related injuries of current and former employees when awards are approved by the Workers' Compensation Board of Nova Scotia, or when legislative amendments are made and the anticipated future costs can be reasonably calculated. No amount is recognized for future administrative costs.

Changes in the net present value of this liability are based on updated actuarial estimates of future costs as a result of actual experience and changes in actuarial assumptions. Adjustments arising from actuarial gains and losses are recognized in the year in which they occur.

g) **Accrued Obligation for Early Retirement and Severance Benefits**

The accrued obligation for early retirement and severance benefits represents the net present value of liabilities for early retirement incentives, severance, and education and relocation allowances related to workforce reductions when the decision has been approved by the Government of Canada and an estimate of the anticipated future costs can be reasonably determined.

Changes in the net present value of this liability from the original estimate are based on the results of actual experience and changes in management's assumptions.

h) **Accrued Obligation for Environmental Costs**

The accrued obligation for environmental costs represents the net present value of liabilities of estimated future environmental costs based on management's best estimate of the cost of complying with its interpretation of the requirements of appropriate environmental laws and regulations. These costs exclude any future salvage value that may be realized in carrying out these environmental actions.

4. **CHANGE IN ACCOUNTING POLICY**

Effective April 1, 2004, the Corporation adopted the Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA) standard for asset retirement obligations. This standard applies to the site closure and environmental remediation program resulting from mining operations and related activity on property owned by the Corporation. The new standard requires the recognition of the net present value of these liabilities when incurred. The new standard was applied retroactively and the Corporation's net results and deficit from prior years have been restated to reflect the new standard. The opening deficit in 2005 was reduced by \$3,192 (2004 - \$4,105). After restatement, in 2004, the accrued obligation for environmental costs was reduced by \$3,192 and expenses for environmental costs were increased by \$913.

5. **GOVERNMENT FUNDING**

During 2004/05, the Government of Canada provided the Corporation with an appropriation of \$60,200 (2004 - \$62,800) approved by the Parliament of Canada to fund cash requirements.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2005 (in thousands)

6. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	2005			2004		
	Adjusted Cost Base	Accumulated Amortization and Write- Downs	Net Book Value	Adjusted Cost Base	Accumulated Amortization and Write- Downs	Net Book Value
Prince Colliery	\$ 9,635	\$ 9,635	\$ -	\$ 13,356	\$ 13,356	\$ -
Phalen Colliery	34,700	34,700	-	45,804	45,804	-
Donkin-Morien Development Project	80,679	80,679	-	80,679	80,679	-
Coal Preparation Plant	24,530	24,530	-	93,445	93,445	-
Other assets	5,880	4,981	899	7,978	7,141	837
	\$ 155,424	\$ 154,525	\$ 899	\$ 241,262	\$ 240,425	\$ 837

Changes in value reflect disposals and purchases. The net book value represents land holdings and sundry equipment.

7. ACCRUED OBLIGATION FOR EARLY RETIREMENT AND SEVERANCE BENEFITS

This accrued obligation consists of estimates for the cost of early retirement and severance initiatives when approval of such decisions is obtained. Components included are early retirement payments, cost of expected benefits, severances and education allowances. Changes to these estimates based on actual experience are recognized in the statement of operations and deficit. The statement of operations and deficit includes a charge of \$7,993 (2004 - \$11,896) which primarily relates to interest charges as a result of discounting the obligation, as well as changes in actual experience and management's estimate.

Management made significant assumptions in preparing estimates of this accrued obligation, including: interest rates for discount factors and price indexation for the non-current portion of the liability; planned date of employee reductions; Canada Pension disability award rates; health and other benefit price indexation; and the number of reductions. All other amounts are recorded without discounting. The estimate of liabilities, based on the above, could be significantly different if the key assumptions used by management for major determinants of the estimate vary from those planned. Management recognizes changes in this liability from the original estimate based on updated assumptions and actual experience. Management's estimate for the remaining liabilities associated with early retirement and severance benefits at March 31 is:

	2005	2004
Human resource strategy (1999)	\$ 110,675	\$ 119,919
Human resource strategy (1996)	38,920	46,070
Human resource strategy (2001)	36,348	40,329
Lingan Colliery closure	2,108	3,854
Other early retirement incentives	7,460	8,349
	195,511	218,521
Less: current portion	32,421	34,896
Non-current portion	\$ 163,090	\$ 183,625
Early retirement and severance cost	\$ 7,993	\$ 11,896
Early retirement and severance payments	\$ 31,003	\$ 33,555

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2005 (in thousands)

	2005	2004
Weighted-average assumptions:		
Discount rate	6%	6%
Benefit price indexation	2%	2%
Health care price indexation	5%	5%

8. ACCRUED OBLIGATION FOR ENVIRONMENTAL COSTS

The Corporation has recorded its best estimate of anticipated future costs for environmental issues related to the decision on the future of the Corporation, including: building demolition, clean-up, earthworks, water treatment, other reclamation works and long-term care and monitoring. This unfunded liability is based on management's best estimate of the cost of complying with its interpretation of the requirements of appropriate environmental laws and regulations.

The Corporation, along with the services of Public Works and Government Services Canada (PWGSC), has been assessing each individual property owned by the Corporation. A complete pre-screening and detailed site assessment program is being carried out on each property to the level necessary to identify and record all environmental disturbances and impacts, whether caused by the Corporation's operations or that of its predecessor. With the majority of this work now complete, the Corporation has, this year established a revised best estimate of its environmental liability. This estimate is based on the new property assessment work, studies and reports from independent consultants, and a review and verification of the data by PWGSC and management of the Corporation. The revised liability as at March 31, 2005, is estimated to be \$123,601 (2004 - \$88,424). This figure is discounted as required by the new accounting policy implemented this year for asset retirement obligations.

The estimate of the liability is based on significant assumptions made by management, including: definition of and likely action required to meet the appropriate legislation, regulations and industry practice; the nature and extent of past and present environmental concerns; the extent of actions necessary to deal with long-term management of mine water; the extent of remediation required at mine and coal processing sites; and discount rates used. Such estimates are subject to adjustment based on changes in laws and regulations and as new information becomes available. Included in this liability estimate is an amount for indemnification in respect of environmental conditions of certain previously disposed properties.

The estimate of the liability based on the above could be significantly different if the key assumptions used by management for determination of the estimate vary from those planned.

The liability at March 31 is:

	2005	2004 Restated (See Note 4)
Accrued obligation for environmental costs, beginning of year	\$ 88,424	\$ 95,265
Payments	(9,137)	(7,754)
Interest cost	3,537	3,811
Estimate revisions and adjustments	40,777	(2,898)
Accrued obligation for environmental costs, end of year	123,601	88,424
Less: current portion	9,220	8,909
Non-current portion	\$ 114,381	\$ 79,515

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2005 (in thousands)

The key assumptions on which the liability is based are:

- The total undiscounted amount of the estimated cash flows required to settle the liability is \$197,547.
- Cash expenditures for remediation costs are planned for the next 7 years. Cash expenditures for care and monitoring of the remediated sites are estimated for the next 50 years.
- The risk-free rate at which the estimated cash flows have been discounted is 4% and the price indexation is 3%.

9. ACCRUED OBLIGATION FOR WORKERS' COMPENSATION

The Corporation's accrued obligation for workers' compensation represents the unfunded liability for the costs of benefits specified and administered by the Workers' Compensation Board of Nova Scotia for work-related injuries of current and former employees. The actuarially determined liability consists of: long-term disability permanent awards in respect of approved awards and incidents incurred but not yet administered as claims; survivor benefits, comprised mainly of pension payments for past claims; and other costs consisting mainly of temporary compensation, rehabilitation and medical aid in respect of past claims. The non-current portion of these amounts are presented on a net present value basis, excluding future administration costs. The statement of operations and deficit includes a charge of \$14,591 (2004 - \$18,006) which primarily relates to interest charges on the workers' compensation obligation, as well as administration costs, and changes in actuarial assumptions.

The actuary used assumptions, as agreed with management, in the calculation of the liability, including: inflation rates, interest rates, mortality rates and aggregate claim projections for incidents which have occurred. The actuarial liability could be materially different if assumptions on which the valuation is based vary significantly in future years. Changes in the liability are recognized based on extrapolation of actuarial results and adjustments arising from actuarial gains and losses in the year in which they occur.

In July 2004, the Government of Nova Scotia approved the *Chronic Pain Regulations*. The Workers' Compensation Board recently began individually assessing claims received from workers throughout the Province, including those of the Corporation. The implementation of these Regulations is expected to impact the Corporation's liability and payment of future workers' compensation costs. However, the present obligations (actuarial value) do not make allowance for this, as there is insufficient information, at this stage, on which to base any liability calculations.

The Corporation's workers' compensation costs and obligations at March 31 consist of:

	2005	2004
Workers' compensation obligations (actuarial value)	\$ 144,613	\$ 147,270
Less: current portion	15,000	15,000
Non-current portion	\$ 129,613	\$ 132,270
Workers' compensation cost	\$ 14,591	\$ 18,006
Workers' compensation payments	\$ 18,624	\$ 17,848
Determination of workers' compensation costs for the year are calculated as:		
Interest cost	\$ 10,475	\$ 10,421
Net actuarial loss	2,059	5,547
Administration costs	2,057	2,038
Workers' compensation cost	\$ 14,591	\$ 18,006

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
YEAR ENDED MARCH 31, 2005 (in thousands)

	2005	2004
Weighted-average assumptions:		
Discount rate	7.5%	7.5%
Long-term disability, survivor pensions indexation	2%	2%
Health care and rehabilitation indexation	5.75%	5.5%
All other cost indexation	4%	4%

10. OTHER NON-PENSION EMPLOYEE FUTURE BENEFITS

The Corporation provides health care, life insurance and related benefits to recipients of the Corporation's Compassionate Disability Pension to age 65, a life insurance benefit to retirees over the age of 65 and a retiring allowance. The present value of these unfunded benefit plans is determined on the basis of management assumptions. An actuarial valuation was obtained as of March 31, 2005.

The liability could be materially different if assumptions on which the estimate is based vary significantly in future years. The statement of operations and deficit includes a credit of \$106 (2004 – charge of \$613) for other non-pension employee future benefits costs. Management's estimate for the liabilities associated with other non-pension employee future benefits at March 31 is:

	2005	2004
Other non-pension employee future benefits	\$ 7,677	\$ 8,535
Less: current portion	719	755
Non-current portion	\$ 6,958	\$ 7,780
Other non-pension employee future benefits (credit) cost	\$ (106)	\$ 613
Other non-pension employee future benefits payments	\$ 752	\$ 842

Determination of other non-pension employee future benefits costs for the year are calculated as:

Interest cost	\$ 149	\$ 176
Net actuarial (gain) loss	(255)	437
Other non-pension employee future benefits (credit) cost	\$ (106)	\$ 613

Weighted-average assumptions:

Compassionate Disability health benefits		
Discount rate	6%	6%
Health care price indexation	5%	5%
Post-employment life insurance		
Discount rate	5.5%	5.75%
Retiring allowance		
Discount rate	6%	6%
Benefit price indexation	3%	3%

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2005 (in thousands)

11. PENSIONS

The Corporation maintained defined benefit pension plans on behalf of employees of the Corporation. There were two major plans, consisting of a contributory and non-contributory plan. Benefits generally are based on employees' length of service and rate of pay. The present value of pension plan benefits and current pension cost are independently determined by the Corporation's actuary based on assumptions, as agreed with management.

As a result of the May 16, 2001 announcement, substantially all of the Corporation's employees were terminated by December 2001. The Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) gave approval to terminate both of the Corporation's pension plans, effective December 31, 2001.

As part of the termination process, annuities have been purchased for all pension benefit recipients. Those who were not eligible for pension benefits had the option of receiving the commuted value of their benefits or a deferred annuity. As of March 31, 2005 the majority of commuted value transfers have been paid. Any known unpaid balances have been included as an offset in the market value of assets.

An arbitration to determine the entitlement of the final remaining surplus in both pension plans was held in September 2004, under the direction and guidance of OSFI. The arbitrator's decision, which is final and binding, awarded the surplus in both plans to the members. The member representative committee and its advisors have developed a distribution proposal. This process is currently ongoing and will ultimately have to be approved by OSFI to allow final distribution of the funds. This is expected to take place during 2005. Based on this, the pension assets are valued at fair market less estimated final wind-up expenses with no discounting. The Corporation, as the administrator of the plans, continues to provide assistance to the member representative committee with the remaining steps of this process.

The Corporation's pension assets and obligation for the non-contributory pension plan as at March 31 consist of:

	2005	2004
Pension fund assets (market value)	\$ 30,935	\$ 33,555
Accrued pension obligation (actuarial value)	-	493
Net pension fund assets	\$ 30,935	\$ 33,062
Accrued pension asset, net of valuation allowance	\$ -	\$ -
Commuted value transfers and benefits paid	\$ 594	\$ 1,641
Annuity purchase payment	\$ 1,355	\$ 1,492
Determination of pension costs for the year is calculated as:		
Net decrease in value of accrued pension asset	\$ 33,062	\$ 494
Change in valuation allowance	(33,062)	(494)
Pension costs	\$ -	\$ -

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2005 (in thousands)

The Corporation's pension assets and obligation for the contributory plan as at March 31 consist of:

	2005	2004
Pension fund assets (market value)	\$ 9,007	\$ 8,992
Accrued pension obligation (actuarial value)	-	36
Net pension fund assets	\$ 9,007	\$ 8,956
Accrued pension asset, net of valuation allowance	\$ -	\$ -
Commuted value transfers and benefits paid	\$ 2	\$ 1,016
Annuity purchase payment	\$ 27	\$ 1,390

Determination of pension costs for the year is calculated as:

Net decrease in value of accrued pension asset	\$ 8,956	\$ 1,236
Change in valuation allowance	(8,956)	(1,236)
Pension costs	\$ -	\$ -

In addition to the two Corporation pension plans, certain employees are covered by the Public Service Pension Plan administered by the Government of Canada. Contributions to the Plan are required from both employees and the Corporation. Contributions with respect to current service are expensed in the current period. Contributions by the Corporation in 2005 include \$451 (2004 - \$136) related to the cost of lump sum past-service benefit buybacks, previously expensed. The Corporation is not required to make contributions with respect to actuarial deficiencies of the Public Service Pension Plan.

Contributions to the Public Service Pension Plan consisted of:

	2005	2004
Contributions by the Corporation	\$ 754	\$ 527
Contributions by employees	\$ 440	\$ 216

12. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Corporation is related in terms of common ownership to all Government of Canada created departments, agencies and Crown corporations. The Corporation enters into transactions with these entities in the normal course of business. In addition to these transactions, the Government of Canada provides appropriations to the Corporation.

The Corporation has engaged Public Works and Government Services Canada (PWGSC), through a services arrangement, for the project management of its multi-year Remediation Closure Plan and Real Property Disposal Plan. Payments made to PWGSC totalled \$8,396 (2004 - \$8,193) plus invoices payable at year-end of \$1,383 (2004 - \$1,597). These amounts are for the reimbursement of project contract payments as well as PWGSC disbursements, engineering design, and administration fees.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2003 (en milliers de dollars)

Les cotisations au Régime de retraite de la Fonction publique s'établissent comme suit :

	2005	2004
Cotisations de la Société	754 \$	527 \$
Cotisations des employés	440 \$	216 \$

12. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

La Société est liée par propriété commune à l'ensemble des ministères, des organismes et des sociétés d'État qui ont été créés par le gouvernement du Canada. La Société effectue des opérations avec ces entités dans le cours normal de ses activités. En plus de ces opérations, le gouvernement du Canada octroie à la Société des crédits.

La Société a conclu une entente de services avec Travaux publics et Services gouvernementaux Canada (TPSGC) pour la gestion de projet de son plan pluriannuel de fermeture et de remise en état, et de son plan d'aliénation de ses immobilisations. Les paiements versés à TPSGC totalisent 8 396 \$ (2004 – 8 193 \$), et les factures à payer à la fin de l'exercice se chiffrent à 1 393 \$ (2004 – 1 597 \$). Ces opérations ont servi à rembourser TPSGC pour les paiements relatifs à des contrats, de ses débours, de la conception technique et des frais administratifs.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2005 (en milliers)

un processus de distribution. Ce processus est en bonne voie et il devra être approuvé par le BSIF avant que les fonds soient versés, ce qui devrait avoir lieu en 2005. Par conséquent, l'actif de retraite est évalué à sa juste valeur de marché, déduction faite des dépenses de liquidation finale sans actualisation. À titre d'administratrice des régimes, la Société aide le comité des représentants à conclure le processus.

Les actifs et les obligations de retraite de la Société en ce qui a trait au régime non contributif s'établissent comme suit au 31 mars :

2005	2004
Actifs de la caisse de retraite (valeur de marché)	30 935 \$
Obligation au titre des prestations de retraite constituées (valeur actuarielle)	-
Actifs nets de la caisse de retraite	30 935 \$
Actif de retraite constitué moins la provision pour moins-valeur	- \$
Transferts de valeur de rachat et prestations versées	594 \$
Paiement des achats de rentes	1 355 \$
La charge de retraite de l'exercice est calculée comme suit :	
Diminution nette de la valeur de l'actif de retraite constitué	33 062 \$
Modification de la provision pour moins-valeur	(33 062)
Charge de retraite	- \$

Les actifs et les obligations de retraite de la Société en ce qui a trait au régime contributif s'établissent comme suit au 31 mars :

2005	2004
Actifs de la caisse de retraite (valeur de marché)	9 007 \$
Obligation au titre des prestations de retraite constituées (valeur actuarielle)	-
Actifs nets de la caisse de retraite	9 007 \$
Actif de retraite constitué moins la provision pour moins-valeur	- \$
Transferts de valeur de rachat et prestations versées	2 \$
Paiement des achats de rentes	27 \$
La charge de retraite de l'exercice est calculée comme suit :	
Diminution nette de la valeur de l'actif de retraite constitué	8 956 \$
Modification de la provision pour moins-valeur	(8 956)
Charge de retraite	- \$

Outre les deux régimes de retraite de la Société, certains employés sont couverts par le Régime de retraite de la fonction publique, qui est administré par le gouvernement du Canada. Tant les employés que la Société doivent cotiser au Régime. Les cotisations relatives aux services rendus au cours de l'exercice sont passées en résultat dans l'exercice. Les cotisations de la Société pour 2005 comprennent un montant de 451 \$ (2004 - 136 \$) qui représente le coût du rachat à un prix forfaitaire des services passés, déjà passé en résultat. La Société n'est pas tenue de combler les insuffisances actuarielles du Régime de retraite de la fonction publique.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2005 (en milliers)

2004	2005	
8 535 \$	7 677 \$	Avantages sociaux futurs complémentaires
755	719	Moins tranche à moins d'un an
7 780 \$	6 958 \$	Tranche à plus d'un an
613 \$	(106) \$	Charge (crédit) au titre des avantages sociaux futurs complémentaires
842 \$	752 \$	Paiements au titre des avantages sociaux futurs complémentaires
Détermination de la charge au titre des avantages sociaux futurs complémentaires pour l'exercice :		
176 \$	149 \$	Intérêts débiteurs
437	(255)	Gain (perte) actuariel(le) net(te)
613 \$	(106) \$	Charge (crédit) au titre des avantages sociaux futurs complémentaires
Hypothèses formulées sur les moyennes pondérées :		
		Indemnités de soins de santé – invalidité
		Taux d'actualisation
6 %	6 %	Indexation du prix des soins de santé
5 %	5 %	Assurance-vie après emploi
		Taux d'actualisation
5,75 %	5,5 %	Indemnités de retraite
		Taux d'actualisation
6 %	6 %	Indexation du prix des indemnités

11. RÉGIMES DE RETRAITE

La Société gère des régimes de retraite à prestations déterminées pour ses employés. Elle offrait deux grands régimes : le régime contributif et le régime non contributif. En général, les prestations sont fondées sur le nombre d'années de service de l'employé et sur son salaire. La valeur actualisée des prestations et la charge de retraite de l'exercice sont établies de façon indépendante par l'actuaire de la Société selon des hypothèses fournies par la direction.

En raison de l'annonce faite le 16 mai 2001, la quasi-totalité des employés de la Société ont été licenciés en décembre 2001. Le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) a autorisé la Société à mettre fin à ses deux régimes de retraite le 31 décembre 2001.

Dans le cadre du processus de liquidation, la Société a acheté des rentes pour tous les bénéficiaires de prestations de retraite. Les personnes qui n'étaient pas admissibles à des prestations de retraite ont eu la possibilité de recevoir la valeur de rachat de leurs prestations ou une rente différée. Au 31 mars 2005, la plus grande partie des transferts de valeur de rachat ont été payés. Tout solde connu impayé a été inscrit en contrepartie de la valeur de marché des actifs.

La propriété des sommes finales excédentaires des deux régimes de retraite a été soumise à un arbitrage en septembre 2004, sous la direction et la supervision du BSIF. Sur décision finale et exécutoire, les sommes ont été accordées par l'arbitre aux membres des régimes. Le comité des représentants des membres et ses conseillers ont proposé

En juillet 2004, le gouvernement de la Nouvelle-Écosse a approuvé les Chronic Pain Regulations. Le Workers' Compensation Board of Nova Scotia a commencé à évaluer les réclamations des travailleurs de la province, y compris ceux de la Société. L'application de ce règlement devrait avoir des répercussions sur le passif et les versements futurs au titre des indemnités pour accidents de travail. Cependant, les obligations actuelles (valeur actuarielle) ne prennent pas en compte ce fait étant donné qu'il n'y a pas à l'heure actuelle suffisamment d'informations pour calculer le passif.

Les charges et les obligations de la Société en ce qui a trait aux indemnités pour accidents de travail s'établissent comme suit au 31 mars :

	2005	2004
Obligations au titre des indemnités pour accidents de travail (valeur actuarielle)	144 613 \$	147 270 \$
Moins tranche à moins d'un an	15 000	15 000
Tranche à plus d'un an	129 613 \$	132 270 \$
Charge au titre des indemnités pour accidents de travail	14 591 \$	18 006 \$
Indemnités versées pour accidents de travail	18 624 \$	17 848 \$
Détermination de la charge au titre des indemnités pour accidents de travail pour l'exercice :		
Intérêts débiteurs	10 475 \$	10,421 \$
Perte actuarielle nette	2 059	5 547
Frais administratifs	2 057	2 038
Charge au titre des indemnités pour accidents de travail	14 591 \$	18 006 \$
Hypothèses formulées sur les moyennes pondérées :		
Taux d'actualisation	7,5 %	7,5 %
Indexation des soins de longue durée; des pensions de survivant	2 %	2 %
Indexation des soins de santé et de réadaptation	5,75 %	5,5 %
Indexation des autres coûts	4 %	4 %

10. AVANTAGES SOCIAUX FUTURS COMPLÉMENTAIRES

La Société offre des régimes de soins de santé et d'assurance-vie et des avantages connexes aux bénéficiaires de la pension d'invalidité de la Société jusqu'à 65 ans, une assurance-vie aux retraités de plus de 65 ans et une indemnité de retraite. La valeur actualisée de ces régimes sans capitalisation est déterminée suivant les hypothèses de la direction. Une évaluation actuarielle en date du 31 mars 2005 a été obtenue.

Le passif pourrait être très différent si les hypothèses sur lesquelles repose l'estimation variaient grandement dans les exercices à venir. L'état des résultats et du déficit comprend un crédit de 106 \$ (2004 – charge de 613 \$) pour les avantages sociaux futurs complémentaires. Les estimations de la direction pour les passifs liés aux avantages sociaux futurs complémentaires au 31 mars s'établissent comme suit :

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2005 (en milliers)

L'estimation de l'obligation fondée sur ce qui précède pourrait varier grandement si les principales hypothèses utilisées par la direction pour la déterminer étaient modifiées.

L'obligation au 31 mars s'établit comme suit :

2004	
Redressé	
(voir note 4)	
2005	88 424 \$
Obligations constituée pour coûts environnementaux, début de l'exercice	95 265 \$
Paielements	(9 137)
Coûts d'intérêt	3 537
Révisions des montants estimatifs et ajustements	40 777
Obligation constituée pour coûts environnementaux, fin de l'exercice	123 601
Moins tranche à moins d'un an	9 220
Tranche à plus d'un an	114 381 \$
	79 515 \$

Les principales hypothèses sur lesquelles se fonde l'obligation sont les suivantes :

- Le montant total non actualisé des flux monétaires estimatifs requis pour le règlement de l'obligation est de 197 547 \$.
- Les décaissements pour les coûts de remise en état sont prévus pour les sept prochaines années. Les décaissements pour les soins et le suivi des sites remis en état couvrent une période de cinquante ans.
- Le taux sans risque utilisé pour l'actualisation des flux monétaires estimatifs est 4 p. 100. Le taux d'indexation des prix retenu est 3 p. 100.

9. OBLIGATION CONSTITUÉE POUR INDEMNITÉS POUR ACCIDENTS DE TRAVAIL

L'obligation constituée pour indemnités pour accidents de travail représente l'obligation non capitalisée au titre des coûts des indemnités déterminées et administrées par le Workers' Compensation Board of Nova Scotia pour les accidents de travail des employés et des anciens employés. La provision déterminée par calculs actuariels comprend : les allocations d'invalidité permanente déjà approuvées mais non encore administrées en tant que demandes d'indemnité; les prestations de survivant, qui comprennent surtout les rentes versées pour des demandes d'indemnité antérieures; et d'autres frais, qui consistent principalement en des indemnités temporaires, des allocations d'aide à la réadaptation et des allocations pour soins médicaux qui ont trait à des demandes d'indemnité antérieures. La tranche à plus d'un an de ces montants est présentée à la valeur actualisée nette, sans les frais d'administration futurs. L'état des résultats et du déficit comprend une charge de 14 591 \$ (2004 – 18 006 \$) qui représente surtout les frais d'intérêt sur l'obligation au titre des indemnités pour accidents de travail, les frais administratifs et les variations des hypothèses actuarielles.

L'actuaire a calculé la provision au moyen d'hypothèses fournies par la direction concernant les taux d'inflation, les taux d'intérêt, les taux de mortalité et les demandes d'indemnités totales prévues pour les accidents passés. La provision technique pourrait varier grandement au cours des exercices à venir si les hypothèses sur lesquelles repose l'évaluation sont fortement modifiées. La direction constate les variations de l'obligation établies au moyen d'une extrapolation des résultats actuariels et des ajustements qui découlent des gains et pertes actuariels dans l'exercice au cours duquel ils se produisent.

	2005	2004
Stratégie en matière de ressources humaines (1999)	110 675 \$	119 919 \$
Stratégie en matière de ressources humaines (1996)	38 920	46 070
Stratégie en matière de ressources humaines (2001)	36 348	40 329
Fermeture de la houillère Lingan	2 108	3 854
Autres incitatifs à la retraite anticipée	7 460	8 349
Moins tranche à moins d'un an	195 511	218 521
Tranche à plus d'un an	163 090 \$	183 625 \$
Charges de retraite anticipée et de départ	7 993 \$	11 896 \$
Paiements de retraite anticipée et de départ	31 003 \$	33 555 \$
Hypothèses formulées sur les moyennes pondérées :		
Taux d'actualisation	6 %	6 %
Indexation du prix des indemnités	2 %	2 %
Indexation du prix des soins de santé	5 %	5 %

8. OBLIGATION CONSTITUÉE POUR COÛTS ENVIRONNEMENTAUX

La Société a comptabilisé sa meilleure estimation des coûts environnementaux futurs prévus liés à la décision prise sur l'avenir de la Société, notamment la démolition des bâtiments, l'assainissement, le terrassement, le traitement des eaux et les autres travaux de remise en état. Cette obligation non capitalisée est fondée sur la meilleure estimation de la direction concernant le coût du respect de son interprétation des exigences des lois et règlements environnementaux applicables.

De concert avec Travaux publics et Services gouvernementaux Canada (TPSGC), la Société a évalué l'état de ses propriétés. Chacune d'elles fait l'objet d'une analyse préliminaire complète et d'une évaluation de site poussée, ce qui permet de recenser et d'enregistrer toutes les perturbations et les répercussions environnementales, causées ou non par les activités de la Société ou de ses prédécesseurs. Le gros des travaux d'évaluation étant terminé, la Société a révisé cette année sa meilleure estimation de ses obligations environnementales. La nouvelle estimation repose sur les récents travaux d'évaluation des immobilisations, des études et des rapports de consultants indépendants de même que sur la révision et la vérification des données par TPSGC et la direction de la Société. La valeur estimative révisée de l'obligation au 31 mars 2005 se chiffre à 123 601 \$ (2004 – 88 424 \$). Ce chiffre est une valeur actualisée, comme l'exige la nouvelle convention comptable adoptée cette année pour les obligations liées à la mise hors service d'immobilisations.

L'estimation de l'obligation repose sur des hypothèses importantes de la direction, notamment : la définition des lois, des règlements et des pratiques de l'industrie applicables; les mesures qui seront probablement requises pour respecter les lois, les règlements et les pratiques de l'industrie applicables; la nature et l'étendue des problèmes environnementaux passés et actuels; l'étendue des mesures nécessaires pour assurer la gestion à long terme de l'eau d'exhaure; l'étendue des travaux de remise en état du sol des mines et des usines de préparation du charbon, et les taux d'actualisation utilisés. Ces estimations pourront être révisées si des modifications sont apportées aux lois et règlements et si la Société dispose d'informations nouvelles. Cette obligation comprend un montant de dédommagement en regard des conditions environnementales de certains biens déjà aliénés.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2005 (en milliers)

5. FINANCEMENT PUBLIC

En 2004-2005, le gouvernement du Canada a octroyé à la Société un crédit de 60 200 \$ (2004 – 62 800 \$), approuvé par le Parlement du Canada pour ses besoins de liquidités.

6. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	2005	2004
Houillère Prince	9 635 \$	13 356 \$
Houillère Phalen	34 700	45 804
Projet de développement Donkin-Morien	80 679	80 679
Usine de préparation du charbon	24 530	93 445
Autres actifs	5 880	7 141
	154 525 \$	241 262 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$
	4 981	7 978
	899	899
	154 525 \$	240 425 \$

f) Obligation constituée pour indemnités pour accidents de travail

La Société est un employeur auto-assuré et, à ce titre, responsable des obligations pour indemnités pour accidents de travail. Cette obligation représente la valeur actualisée nette du passif établie par calculs actuariels au titre des indemnités pour accidents de travail des employés actuels et des anciens employés, lorsqu'elles sont approuvées par le Workers' Compensation Board of Nova Scotia, ou lorsque des modifications sont apportées à la loi et que les coûts futurs prévus peuvent être raisonnablement établis. Les frais administratifs futurs ne sont pas constatés.

La direction constate les variations de la valeur actualisée nette de ce passif selon les estimations actuarielles révisées des coûts futurs en fonction des résultats réels et des modifications des hypothèses actuarielles. Les régularisations découlant des gains et pertes actuariels sont constatées dans l'exercice au cours duquel elles se produisent.

g) Obligation constituée pour retraites anticipées et indemnités de départ

L'obligation constituée pour retraites anticipées et indemnités de départ représente la valeur nette actualisée du passif au titre des paiements d'encouragement à la retraite anticipée, des indemnités de départ, des indemnités de recyclage et des indemnités de déménagement se rapportant à la réduction de l'effectif une fois que la décision a été approuvée par le gouvernement du Canada et qu'une estimation des coûts futurs prévus peut être raisonnablement établie.

La direction constate les variations de la valeur actualisée nette du passif par rapport à l'estimation initiale compte tenu des résultats réels et des modifications apportées à ses hypothèses.

h) Obligation constituée pour coûts environnementaux

L'obligation constituée pour coûts environnementaux représente la valeur actualisée nette des obligations constitues pour les coûts environnementaux futurs prévus selon la meilleure estimation de la direction concernant le coût du respect de son interprétation des exigences des lois et règlements environnementaux applicables. Ces coûts excluent toute valeur de récupération future qui pourrait découler de ces mesures environnementales.

4. MODIFICATION DE CONVENTION COMPTABLE

En date du 1^{er} avril 2004, la Société a adopté la norme de l'Institut Canadien des Comptables Agréés concernant le passif au titre de l'obligation liée à la mise hors service d'immobilisations. Cette norme s'applique à la fermeture de sites et au programme environnemental de remise en état résultant des activités minières et des activités associées aux biens immobiliers de la Société. Conformément à cette norme, la Société doit constater la valeur actualisée nette de cette obligation dans la période au cours de laquelle elle naît. La nouvelle norme a été appliquée rétroactivement et les résultats nets et le déficit des exercices antérieurs de la Société ont été redressés en conséquence. Le solde d'ouverture du déficit en 2005 a été diminué de 3 192 \$ (2004 – 4 105 \$). Après le retraitement, en 2004, l'obligation constituée pour coûts environnementaux a été réduite de 3 192 \$ et les charges relatives aux coûts environnementaux ont été augmentées de 913 \$.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2005 (en milliers)

b) Crédit parlementaire

Le crédit parlementaire octroyé pour les besoins de trésorerie est comptabilisé à l'état des résultats et du déficit de l'exercice où il est voté.

c) Juste valeur

La juste valeur des instruments financiers est établie comme suit :

- Tranche à moins d'un an des obligations constituées – au moyen des flux monétaires des paiements futurs, non actualisés.
- Obligation constituée pour retraites anticipées et indemnités de départ – au moyen des flux monétaires actualisés des paiements futurs prévus pour les retraites anticipées, aux taux d'intérêt courants.
- Obligation constituée pour coûts environnementaux – au moyen des flux monétaires actualisés des paiements futurs prévus, à un taux d'intérêt sans risque.
- Obligation constituée pour indemnités pour accidents de travail – au moyen d'une évaluation actuarielle.
- Obligation constituée pour avantages sociaux futurs complémentaires – au moyen des flux monétaires actualisés des paiements futurs prévus, aux taux d'intérêt courants.

d) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont constatées au moins du coût moins l'amortissement cumulé et de la valeur de réalisation nette prévue.

e) Avantages sociaux futurs

La Société comptabilise ses obligations découlant des régimes d'avantages sociaux ainsi que les coûts connexes, déduction faite des actifs des régimes, au fur et à mesure que les avantages sont constitués par les employés. La Société a adopté les conventions suivantes :

- Le coût des avantages sociaux futurs complémentaires correspond à la valeur actualisée nette des paiements futurs prévus et est déterminé à partir des meilleures estimations de la direction concernant les taux d'inflation des coûts des soins de santé et des avantages connexes, des taux d'utilisation et des taux de mortalité. La portion de l'obligation qui se rapporte à l'assurance-vie au profit des retraités de plus de 65 ans est déterminée par des calculs actuariels. La direction constate les variations de la valeur actualisée nette de ce passif en fonction des résultats réels constatés.
- La Société a géré des régimes de retraite à prestations déterminées au nom de ses employés. Les régimes ont été dissous le 31 décembre 2001. Les montants excédentaires de ces régimes ont été accordés, sur décision arbitrale, aux membres des régimes. La Société n'engagera plus aucune autre charge au titre des régimes de retraite ni ne versera de cotisations.

1. POUVOIRS ET OBJECTIFS

La Société a été constituée en 1967 en vertu de la *Loi sur la Société de développement du Cap-Breton* en vue de restructurer et de remettre en valeur l'industrie du charbon dans l'île du Cap-Breton.

La Société est une société mandataire de Sa Majesté désignée dans la partie I de l'annexe III de la *Loi sur la gestion des finances publiques*. La Société poursuit ses activités de fermeture et ses activités résiduelles, comme le prévoient les plans d'entreprise approuvés par le gouverneur en conseil. Le gouvernement du Canada finance ces activités par des crédits annuels. La Société est financièrement dépendante du gouvernement du Canada.

Des avances remboursables sont également consenties par le gouvernement du Canada au titre du fonds de roulement jusqu'à concurrence de 50 000 \$, conformément à la *Loi sur la Société de développement du Cap-Breton*.

La Société est assujettie aux dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu*.

2. AVENIR DE LA SOCIÉTÉ

En 2000, la *Loi autorisant l'aliénation des biens de la Société de développement du Cap-Breton et permettant sa dissolution* a été adoptée. La Loi prévoit la vente des biens, la liquidation des affaires de la Société et sa dissolution à une date qui sera fixée par le gouverneur en conseil.

La Société s'emploie, depuis 2001, à obtenir la juste valeur pour ses propriétés et ses biens excédentaires cédés, à exécuter ses obligations à court terme et à choisir les meilleures méthodes pour s'acquitter de ses obligations à long terme. Le Conseil d'administration de la Société a souscrit à un plan selon lequel l'entité assure la poursuite de ses activités avec un nombre réduit d'employés expérimentés et chevronnés. Parmi les options examinées, cette approche s'est révélée la plus efficace et la plus efficiente pour gérer les obligations à long terme.

Ces états financiers reflètent l'effet de ces activités dans la mesure où les décisions ont été prises avant le 31 mars 2005 et où leur effet pouvait être déterminé raisonnablement.

3. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Ces états financiers ont été préparés par la direction conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Les principales conventions comptables décrites ci-dessous conviennent aux circonstances actuelles.

a) Estimations de la direction

Pour préparer les états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, la direction doit faire des estimations et formuler des hypothèses ayant une incidence sur l'actif, le passif, les produits et les charges de même que sur les passifs éventuels présentés à la date des états financiers. Bien que la Société utilise les meilleures estimations possibles, il se peut que les montants correspondant à l'obligation constituée pour retraites anticipées et indemnités de départ, à l'obligation constituée pour coûts environnementaux, à l'obligation constituée pour indemnités pour accidents de travail et à l'obligation constituée pour avantages sociaux futurs complémentaires puissent changer grandement dans un avenir proche.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2005 (en milliers)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Rentree de fonds – clients	814 \$	2 010 \$
Financement public reçu	60 800	64 536
Sorties de fonds – fournisseurs et employés	(13 167)	(15 729)
Sorties de fonds – retraites anticipées, indemnités de départ, indemnités pour accidents du travail et avantages sociaux futurs	(50 379)	(52 245)
complémentaires	(1 932)	(1 428)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Achat d'immobilisations corporelles	(62)	(9)
Produit de la vente d'immobilisations corporelles	1 472	1 346
	<u>1 410</u>	<u>1 337</u>
Diminution de l'encaisse	(522)	(91)
Encaisse au début de l'exercice	<u>9 940</u>	<u>10 031</u>
Encaisse à la fin de l'exercice	<u>9 418 \$</u>	<u>9 940 \$</u>

Voir les notes afférentes aux états financiers.

ÉTAT DES RÉSULTATS ET DU DÉFICIT
DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2005 (en milliers)

2004	2005	
Redressé		(voir note 4)
2004	2005	
		FERMETURE ET ACTIVITÉS RÉSIDUELLES
		Charges
		Coûts environnementaux (note 8)
913 \$	44 314 \$	Retraites anticipées et indemnités de départ (note 7)
11 896	7 993	Indemnités pour accidents de travail et avantages sociaux
18 619	14 485	Futurs complémentaires (notes 9 et 10)
4 523	3 286	Frais généraux et administratifs
1 534	881	Entretien des biens immobiliers et des terrains
37 485	70 959	
1 246	586	Intérêts et autres revenus
1 346	1 472	Gain sur cession d'immobilisations corporelles
	2 058	
		Résultat net de la fermeture et des activités résiduelles
		Financement public
		Crédit parlementaire pour financer les besoins de trésorerie (note 5)
62 800	60 200	
		Résultats nets après financement public
27 907	(8 701)	
		Déficit au début de l'exercice, présenté antérieurement
469 948		Effet de la modification de convention comptable (note 4)
(4 105)		Déficit au début de l'exercice, retraité
465 843	437 936	
		Déficit à la fin de l'exercice
437 936 \$	446 637 \$	

Voir les notes afférentes au états financiers.

2004	Redressé	2005	(voir note 4)
Actif			
Actif à court terme			
Encaisse	9 418 \$	9 940 \$	
Débiteurs	554	782	
Crédit parlementaire à recevoir (note 5)	12 200	12 800	
Frais payés d'avance	4 639	3 263	
	<u>26 811</u>	<u>26 785</u>	
Immobilisations corporelles (note 6)	899	837	
	<u>27 710 \$</u>	<u>27 622 \$</u>	
Passif			
Passif à court terme			
Créditeurs et charges à payer	2 945 \$	2 808 \$	
Tranche des obligations constituées à long terme échéant à moins d'un an (notes 7, 8, 9 et 10)	<u>57 360</u>	<u>59 560</u>	
Obligation constituée pour retraites anticipées et indemnités de départ (note 7)	163 090	183 625	
Obligation constituée pour coûts environnementaux (note 8)	114 381	79 515	
Obligation constituée pour indemnités de travail (note 9)	129 613	132 270	
Obligation constituée pour avantages sociaux futurs	<u>6 958</u>	<u>7 780</u>	
complémentaires (note 10)	474 347	465 558	
Déficit	<u>(446 637)</u>	<u>(437 936)</u>	
Déficit du Canada (note 4)	27 710 \$	27 622 \$	
Avénir de la Société (note 2)			
Voir les notes afférentes aux états financiers.			
Approuvé par le du Conseil			
Administrateur			

Auditor General of Canada
Vérificateur général du Canada



RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au ministre des Ressources naturelles

J'ai vérifié le bilan de la Société de développement du Cap-Breton au 31 mars 2005 et les états des résultats et du déficit et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 mars 2005 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada. Conformément aux exigences de la Loi sur la gestion des finances publiques, je déclare qu'à mon avis, compte tenu de l'application rétroactive du changement apporté à la méthode de comptabilisation des coûts environnementaux expliqué à la note 4 aux états financiers, ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à mon avis, les opérations de la société dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous les égards importants, conformément à la partie X de la Loi sur la gestion des finances publiques et ses règlements, à la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton, à la Loi autorisant la Société de développement du Cap-Breton à aliéner ses biens et prévoyant la dissolution de celle-ci, et aux règlements administratifs de la société.

Pour la vérificatrice générale du Canada,

Shahid Minto, CA
vérificateur général adjoint

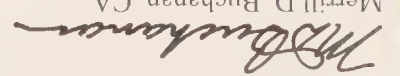
Halifax, Canada
Le 13 mai 2005

Les états financiers de la Société de développement du Cap-Breton (présentés ci-après) et tous les renseignements contenus dans le présent rapport sont la responsabilité de la direction et ont été approuvés par le Conseil d'administration. Les états financiers comprennent certains montants qui s'appuient sur le jugement et sur les meilleures estimations de la direction.

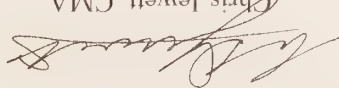
Les états financiers ont été dressés par la direction conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada. L'information financière présentée ailleurs dans le rapport annuel est conforme à celle contenue dans les états financiers.

Pour s'acquitter de ses responsabilités relatives à l'intégrité et à la fidélité des états financiers, la direction maintient des systèmes et des pratiques de contrôle financier et de contrôle de gestion qui sont conçus pour fournir l'assurance raisonnable que les opérations sont autorisées, que les actifs sont protégés et que les registres sont tenus adéquatement, conformément à la Loi sur la gestion des finances publiques et à ses règlements, à la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton, à la Loi autorisant la Société de développement du Cap-Breton à aliéner ses biens et prévoyant la dissolution de celle-ci et aux règlements de la Société. Les vérificateurs externes peuvent aisément consulter le Comité de vérification du Conseil d'administration, qui veille à ce que la direction exerce ses responsabilités relatives au maintien de systèmes de contrôle adéquats et à la qualité de l'information financière communiquée.

Les états financiers ont fait l'objet d'un examen indépendant de la part du vérificateur de la Société, la vérificatrice générale du Canada, dont le rapport est joint à la présente.


Merrill D. Buchanan, CA

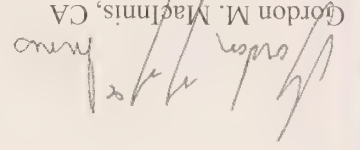
Président


Chris Jewett, CMA

L'agent principal des finances,

RAPPORT DU COMITÉ DE VÉRIFICATION

Au nom du Conseil d'administration, le Comité de vérification veille à la préparation de l'information financière. Pour s'acquitter de cette responsabilité, le Comité, qui est entièrement composé d'administrateurs indépendants de la direction, se réunit au moins deux fois l'an pour examiner les états financiers de la Société et recommander leur approbation au Conseil d'administration. Le Comité de vérification examine également tous les rapports préparés par les vérificateurs externes de la Société au sujet des conventions et procédures comptables ainsi que des contrôles internes. Le Comité rencontre séparément la direction et les vérificateurs externes, de façon à examiner la participation de chacun à la préparation de l'information financière. Ces réunions visent à encourager les parties à communiquer en privé avec les membres du Comité, si tel est leur désir.


Gordon M. MacInnis, CA

Le président du Comité de vérification,

Comité de l'environnement

- élabore et soumet à l'approbation du Conseil d'administration un plan général de gestion de l'environnement énonçant des politiques et des objectifs qui permettront à la Société de respecter toutes les lois environnementales applicables;
- examine les plans d'action et les budgets préparés par la direction afin de traiter les questions environnementales au cours de l'exercice;
- discute, procède à des enquêtes et effectue une surveillance afin d'examiner les principales catégories de risques environnementaux ainsi que les effets de tels risques à la lumière des circonstances propres à la Société;
- veille à informer le Conseil d'administration de toute question environnementale importante susceptible d'intéresser la Société.

- d'approuver le budget d'exploitation et le budget d'investissement;
- de suivre le rendement de la Société;
- d'adopter, de modifier ou d'abroger les règlements qui s'appliquent aux affaires de la Société;
- de veiller au maintien de pratiques de gestion financière et de systèmes de contrôle adéquats;
- d'approuver les états financiers annuels.

Structure du Conseil et des comités

Le Conseil d'administration est composé du président du Conseil, du président de la Société ainsi que de cinq autres administrateurs. Le président du Conseil d'administration et le président de la Société sont tous deux nommés par le gouverneur en conseil. Les autres administrateurs sont nommés par le Ministre, avec l'approbation du gouverneur en conseil.

Le Conseil d'administration se réunit au cours de l'exercice afin d'exercer ses responsabilités. En 2004-2005, le Conseil d'administration s'est réuni à sept reprises. Le Conseil peut compter sur deux comités pour l'aider dans l'exercice de ses responsabilités :

Comité de vérification

- examine les plans de vérification du vérificateur externe de la Société;
- examine les états financiers annuels vérifiés de la Société et recommande au Conseil d'administration de les approuver et d'accepter le rapport du vérificateur;
- supervise la vérification interne de la Société;
- étudie tout plan relatif à la conduite d'un examen spécial de la Société, de même que le rapport de l'examen, et formule des avis au Conseil d'administration.

TPSGC et SDCB ont poursuivi leurs rencontres avec les organes de réglementation au sujet des activités du programme de fermeture de sites. D'ici le 11 juin 2006, la SDCB ainsi que de nombreuses sociétés d'Etat mères seront assujetties aux exigences de la *Loi canadienne sur l'évaluation environnementale* ou à un processus d'évaluation environnementale modifié prévu dans les règlements. TPSGC et la SDCB ont discuté avec le groupe de l'organe de réglementation de la manière dont l'entrée en vigueur affectera le processus de remise en état après le 11 juin 2006.

La Société poursuit les négociations avec la Société d'expansion du Cap-Breton (SECB) sur le transfert des biens immobiliers qu'elle pourrait utiliser dans les projets de développement économiques. Récemment, un ensemble de terres dans la région de New Waterford a été cédé à la SECB en vue de servir au développement d'un projet d'énergie éolienne. L'évaluation d'autres terres de la SECB propices à des projets d'énergie éolienne est en cours. Dans un autre domaine, la Société a continué de travailler étroitement avec la province de la Nouvelle-Ecosse sur ses intérêts liés au charbon en transférant un volume important d'information au sujet du gisement de Donkin. On poursuit les discussions avec la province au sujet de la possibilité que ses initiatives en regard de la production de charbon dans l'avenir soient pour la SDCB l'occasion de céder une partie de ses biens immobiliers.

La Société a continué de liquider ses pièces de machinerie et d'équipement excédentaires au cours de l'exercice. Du matériel d'exploitation des mines a été vendu par le truchement de soumissions, de retours aux fabricants et la vente directe. Les clients se retrouvent parmi les sociétés de charbonnage et les fournisseurs internationaux de matériel. Grâce à un processus de soumissions publiques, la SDCB a aussi recyclé dix bâtiments qui se trouvent dans l'ancienne usine de préparation de charbon de Victoria Junction. Ces bâtiments, semblables à ceux qui ont été vendus précédemment, ont été achetés par les acheteurs en d'autres endroits de la municipalité en vue de servir à diverses entreprises du secteur privé. En décembre 2004, la SDCB a fait un appel de soumissions pour l'achat de matériel pour voies ferrées sur la ligne de chemin de fer abandonnée de Glace Bay. La campagne de publicité lancée à l'échelle internationale en 2003 se poursuit dans les publications internationales et Internet. Le site Web, www.devco.ca, s'est avéré un outil utile à la promotion des ventes de matériel. Il a reçu 7 700 visiteurs au cours de la dernière année.

Rôle et responsabilités du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration de la Société de développement du Cap-Breton est responsable de la gestion de la Société. Assumant les fonctions de chef de la direction, le président de la Société assure, au nom du Conseil d'administration, la direction et le contrôle des affaires de l'organisation. Les principales responsabilités du Conseil d'administration sont :

- d'approuver les orientations stratégiques et le plan d'entreprise de la Société;

D'autres activités ont été entreprises : la gestion de l'eau, la remise en état des lieux, l'élaboration d'un programme de fermeture à long terme, la construction d'un système de traitement passif et l'actualisation de la valeur estimative de l'obligation environnementale. Une somme de 9,1 millions de dollars a été engagée dans le programme de fermeture de sites en 2004-2005. De ce montant, 7,2 millions de dollars ont été versés à des entrepreneurs, à des consultants et à d'autres fournisseurs de services de la région.

L'ancienne usine de préparation du charbon de Victoria Junction a été au cœur de la majeure partie des activités du programme de 2004-2005. Plus de 3,8 millions de dollars ont été consacrés aux activités menées à cet endroit : démolition quasi complète des structures, remise en état de trois zones de stockage de charbon, remodelage et abaissement de dix mètres du profil de la pile de stockage de déchets grossiers de dix millions de tonnes qui se trouve à cet endroit. En plus, TPSCG a engagé deux consultants pour développer des options de fermeture conceptuelles de l'endroit et le produit final de l'application d'une couverture de hautes performances de la pile de stockage. Cette couverture est conçue en vue de réduire de manière substantielle la contamination des milieux humides qui avoisinent la propriété. À la fin de ces travaux, un entrepreneur sera embauché en 2005-2006 pour la construction de la couverture de hautes performances, qui devrait prendre entre 16 et 18 mois.

Tous les biens immobiliers de la Société ont fait l'objet d'une analyse préliminaire et de la phase I de l'évaluation environnementale de sites conformément aux instructions du Conseil canadien des ministres de l'environnement (CCME). À la suite de ce processus, l'équipe des programmes a analysé les données et confirmé qu'un certain nombre de terrains étaient contaminés. Des évaluations environnementales de site (phases II et III) ont donc été réalisées pour la plupart des biens concernés, en particulier les plus touchés. Le reste des évaluations (phases II et III) seront exécutées au cours de l'exercice 2005-2006.

L'information générée par les évaluations environnementales de sites a été utilisée par le consultant engagé par la SDCB pour actualiser la valeur estimative du passif environnemental de la Société, qui se chiffre maintenant à 124 millions de dollars, comparé au premier montant de 110 millions de dollars comptabilisé dans le rapport annuel de 1999. La valeur estimative de 1999 n'était pas fondée sur une évaluation environnementale de sites de toutes les propriétés de la Société, et ne tenait pas compte des soins et de l'entretien continu et à long terme des biens remis en état, ce qui est maintenant la norme pour le développement des valeurs estimatives des passifs environnementaux.

Au chapitre du contrôle de l'élévation de l'eau d'exhaure dans les galeries de mine du système hydraulique no 1B situé sous les collectivités de Glace Bay et Dominion, la situation a été stable. Quatre autres enquêtes ont également été menées dans les systèmes hydrauliques de Sydney Mines, New Waterford et New Victoria. Selon l'information recueillie, ces systèmes sont stables pour le moment et se remplissent à un rythme plus lent que prévu. Un énoncé des soins et de l'entretien a été établi pour chaque système où l'élévation et la qualité de l'eau seront surveillées à une fréquence régulière.

Au terme des audiences qui se sont tenues en septembre 2004, le juge Cory a accordé les sommes excédentaires des plans contributif et non contributif aux membres. Il a conclu qu'en vertu de la loi constitutive de la CDCB de 1967 tout l'argent des régimes de retraite institués par la Société devait revenir aux membres.

À la suite de la décision arbitrale, finale et exécutoire, le Comité des représentants et ses conseillers ont préparé une proposition de distribution de l'excédent. Le processus est en voie. Il devra être approuvé par le Bureau du surintendant des institutions financières avant que les fonds soient remis aux bénéficiaires. À titre d'administratrice des régimes, la Société aide le Comité des représentants à conclure le processus de distribution.

Remise en état et mise en valeur des terrains

En 2004-2005, un grand nombre d'activités ont été réalisées dans le cadre du programme plurianuel de remise en état et de fermeture des sites. La Société a maintenu la participation de Travaux publics et Services gouvernementaux Canada (TPSGC) en tant que gestionnaire de projet du programme. En ce qui concerne le programme de la SDCCB, cette participation comprend divers aspects tels que la gestion de projet, l'évaluation environnementale et la remise en état, la gestion des déchets dangereux de même que la démolition et la désaffectation.

L'équipe responsable du programme, composée de représentants de TPSGC et de la Société, a été formée en vertu de l'entente de services signée par TPSGC et la SDCCB en 2004. La complémentarité des compétences a favorisé la collaboration et la découverte de solutions créatives à des situations très complexes. La SDCCB continue de retenir les services d'un petit noyau de personnes qualifiées ayant de solides connaissances de ses biens immobiliers, de ses processus, de l'histoire et des difficultés liées à la fermeture des sites.

En 2003, le Conseil d'administration a approuvé une nouvelle politique environnementale qui, au lieu de mettre l'accent sur ses activités minières, correspond à ses objectifs actuels de remise en état et de fermeture des sites.

Les trois priorités des activités de remise en état et de fermeture approuvées par le conseil d'administration en 2003 ont continué de marquer le programme de fermeture :

1. la santé et la sécurité humaines;
2. les exigences environnementales;
3. les exigences socioéconomiques et l'utilisation future des terrains.

Les activités du programme de 2004-2005 ont porté sur deux aspects : les évaluations environnementales de sites d'un grand nombre de terrains de la SDCCB et les travaux importants de démolition de même que d'autres activités à l'ancienne usine de préparation du charbon de Victoria Junction.

Régimes de retraite

Les deux décisions arbitrales associées à la cessation des activités de la SDCCB ont octroyé chacune cinq millions de dollars pour un programme d'éducation et de réinstallation des employés licenciés. Au 31 mars 2005, les débours effectués à même les deux fonds ont totalisé 9,5 millions de dollars. Environ 0,7 million de dollars ont été alloués au cours de 2004-2005. La plus grande partie des dépenses a servi à des études postsecondaires ou à l'achat de contributions à un régime enregistré d'épargne-études. Au total, 794 employés licenciés ont profité de ces fonds. On connaît déjà l'utilisation prévue du solde de 0,5 million de dollars au cours des années civiles de 2005 et 2006.

La Société administre deux régimes de retraite agréés pour ses anciens employés. Les deux régimes sont agréés conformément à la *Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension* et la *Loi sur la gestion des finances publiques*. L'un est contributif et l'autre est non contributif. Les deux régimes sont à prestations déterminées, fondées sur le nombre d'années de service de l'employé et, dans le cas du régime contributif, sur le salaire pendant la carrière de l'employé.

Le régime contributif de 5 p. 100 et le régime non contributif ont été dissous le 31 décembre 2001 à cause de la réduction du personnel découlant de la cessation des opérations. À la date de dissolution, les deux régimes étaient entièrement financés : leur santé financière permettait de verser l'intégralité des prestations aux membres. Le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) a autorisé la Société à dissoudre ses deux régimes de retraite. Le processus de dissolution des régimes qui met fin à leurs activités comporte trois volets :

1. Prendre les dispositions nécessaires pour que les personnes déjà à la retraite ou admissibles à la retraite continuent de recevoir les prestations;
2. Prendre des dispositions pour les transferts des valeurs de rachat (placer l'argent dans un REER individuel) au bénéfice des personnes détenant des prestations constituées, mais qui ne sont pas encore admissibles à la retraite;
3. Décider de la disposition des fonds excédentaires après la conclusion des volets 1 et 2.

Les volets 1 et 2 ont été conclus entre 2002 et 2004. Pour le volet 3, la SDCCB était tenue de fournir des rapports de liquidation des régimes de retraite au BSIF, ce qui a été fait en décembre 2002. Ces rapports faisaient état d'excédents estimatifs à la date de résiliation, après le règlement de toutes les obligations constituées, c'est-à-dire 26 millions de dollars pour le régime non contributif et 9 millions de dollars pour le régime contributif.

À fin de pouvoir disposer des fonds excédentaires dans les régimes de retraite, la Société a demandé à un tribunal de déterminer la propriété des excédents des régimes de retraite. En 2003, il a été décidé que la meilleure façon d'établir la propriété serait l'arbitrage. La Société et le Comité des représentants, agissant pour le compte des membres, ont accepté que l'honorable Peter Cory, ancien juge de la Cour suprême du Canada, agisse comme arbitre.

En 2004-2005, la Société a continué de fournir des services administratifs et financiers et de mettre à contribution ses ressources humaines en vue de régler toutes les activités résiduelles et de remplir toutes ses obligations de manière adéquate. On trouvera ci-après un sommaire des résultats financiers de l'exercice 2004-2005 à cet égard.

Les charges de l'exercice 2004-2005 se sont élevées à 71 millions de dollars. Les coûts environnementaux représentaient une somme de 44,3 millions de dollars de ce montant, y compris un rajustement de charges de 40,8 millions de dollars résultant d'une révision de l'estimation de l'obligation environnementale. Les coûts de l'exercice des retraites anticipées et des indemnités de départ ont atteint 8 millions de dollars. Les coûts des indemnités pour accidents du travail et des avantages sociaux futurs complémentaires, déduction faite des ajustements estimatifs actuariels, se sont élevés à 14,5 millions de dollars. Le reste des coûts comprend un montant de 3,3 millions de dollars pour les frais généraux et administratifs associés aux activités résiduelles et un montant de 0,9 million de dollars pour l'entretien des biens immobiliers et des terrains.

Le poste des indemnités pour accidents du travail et des avantages sociaux futurs comprend le coût des prestations déterminées et administrées par le Workers' Compensation Board of Nova Scotia. Ces coûts sont fixés à partir d'évaluations actuarielles.

L'aliénation des biens excédentaires au cours de 2004-2005 a rapporté un gain net de 1,5 million de dollars. Après ajout du montant des intérêts et des autres revenus de 0,6 million de dollars, les produits de l'exercice ont atteint 2,1 millions de dollars.

Le coût net des activités de l'exercice a été de 68,9 millions de dollars.

Les besoins de trésorerie de la Société au cours de l'exercice ont été comblés principalement par des fonds publics de 60,8 millions de dollars. Du côté des sorties de fonds, un montant de 50,4 millions de dollars a servi aux retraites anticipées, aux indemnités de départ, aux indemnités pour accidents du travail et aux avantages sociaux futurs. Les paiements aux fournisseurs et aux employés ont totalisé 13,2 millions de dollars, ce qui comprend 9,1 millions de dollars pour les projets environnementaux et de remise en état. La Société n'a pas reçu d'avance de fonds de roulement au cours de l'exercice.

Ressources humaines

Les obligations constituées à l'égard des anciens employés pour le programme d'encouragement à la retraite anticipée, les indemnités pour accidents du travail et les autres droits postérieurs à l'emploi ont totalisé 347,8 millions de dollars et elles représentent 74 p. 100 des passifs à long terme de la Société.

Actuellement, 1 071 personnes reçoivent des prestations de retraite anticipée. Certains de ces paiements s'échelonnent sur plus de 20 ans. De même, plus de 2 000 anciens employés ou leurs survivants reçoivent des indemnités pour accidents du travail et un bon nombre de ces paiements s'échelonnent sur au moins 20 ans. En plus d'administrer les opérations courantes qui se rattachent à ces obligations à long terme, la Société a analysé différentes approches à long terme

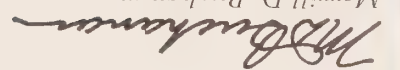
En 2004-2005, la Société a poursuivi ses activités résiduelles après exploitation et s'est acquittée de ses obligations à long terme.

Ces activités et ces obligations sont réparties en deux catégories : les obligations envers les ressources humaines, notamment les prestations de retraite anticipée, les indemnités pour accidents de travail et les autres avantages sociaux postérieurs à l'emploi ainsi que les obligations environnementales, notamment les activités d'assainissement, de mise en valeur et de fermeture.

Consciente de l'importance de bien définir et de bien comprendre ses obligations, la Société a consacré beaucoup de temps et d'énergie au cours des deux dernières années à l'évaluation des conditions environnementales de ses propriétés. Cet exercice, qui est très avancé, a permis à la Société de recueillir de l'information utile à la mise à jour et à la révision de son programme pluriannuel de remise en état et de mise en valeur. Même si les exigences et les coûts ont augmenté, au vu de ce qui a été accompli depuis trois ans, il apparaît que les travaux prévus selon les nouvelles données du programme pluriannuel sont réalisables dans le délai de dix ans fixé au départ.

Le personnel administratif de la Société continue de s'occuper principalement des obligations en matière de ressources humaines. Les obligations environnementales sont prises en charge par les services de TPSSGC responsables de la gestion de projet et des programmes qui peuvent compter sur les compétences techniques et l'expérience des employés de la SDGB.

Je désire souligner de nouveau les efforts déployés par le groupe réduit d'employés. Leurs connaissances et leur expertise sont une aide précieuse dans leur domaine de responsabilité respectif. Je veux aussi remercier les membres du Conseil d'administration de leur appui continu et de leur engagement au cours de 2004-2005. Le Conseil, la direction et les employés s'engagent à s'acquitter de manière satisfaisante des obligations qui se présenteront.


Merrill D. Buchanan
Président

- Des dépenses totales de 63,5 millions de dollars ont été faites au cours de l'exercice, essentiellement pour les prestations de retraite anticipée, les indemnités pour accidents du travail et les activités de remise en état. Près de 57 millions de dollars, ou 90 p. 100, des dépenses totales ont profité directement aux collectivités du Cap-Breton.

- En vertu de l'entente de services entre la Société de développement du Cap-Breton (SDCB) et Travaux publics et Services gouvernementaux Canada (TPSGC), 16 projets de remise en état et de mise en valeur ont été entrepris. Le total des dépenses engagées à cette fin s'est chiffré à 9,1 millions de dollars. Près de 7,2 millions de dollars de ce montant ont été versés à des entrepreneurs et à des fournisseurs de services du Cap-Breton.

- La vente des bâtiments, du matériel excédentaire et des matériaux de récupération se trouvant sur les terrains de la Société a généré un produit net de 1,5 million de dollars.

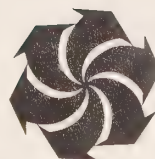
- Tout le territoire occupé par la Société a été soumis à une évaluation environnementale poussée. L'information ainsi recueillie sert au calcul de l'obligation révisée et à la préparation du plan pluriannuel des activités de remise en état et de mise en valeur.

- La propriété des montants excédentaires du régime contributif et du régime non contributif de retraite a été décidée par arbitrage en septembre 2004. L'arbitre a accordé les montants excédentaires des deux plans aux membres.

SOMMAIRE FINANCIER

en milliers de dollars

2005	2004
Paievements de prestations de retraite anticipée, d'indemnités de départ, d'indemnités pour accidents du travail et d'avantages sociaux futurs	50 379 \$
Paievements pour la remise en état et la mise en valeur de l'environnement	9 137
Credit parlementaire octroyé pour les besoins de liquidités	60 200
Obligations constituées à long terme	471 402
	462 942



CAPE BRETON
DEVELOPMENT
CORPORATION
SOCIÉTÉ DE
DÉVELOPPEMENT
DU CAP-BRETON

2005-06-07

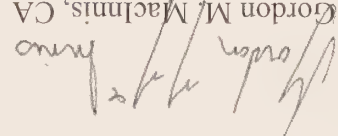
L'honorable John Efford, C.P., député
Ministre des Ressources naturelles

580, rue Booth
21^e étage
Ottawa (Ontario)
K1A 0E4

Monsieur le Ministre,

Au nom du Conseil d'administration, j'ai le plaisir de vous présenter les états financiers et le rapport du vérificateur de la Société pour l'exercice terminé le 31 mars 2005. Le présent rapport vous est présenté conformément aux dispositions de la Loi sur la gestion des finances publiques et de la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de ma très haute considération.


Gordon M. MacInnis, CA
Président

P.O. Box 2500, Sydney, N.S., Canada B1P 6K9 Tel: (902) 842-2600 Fax: (902) 842-2589
C.P. 2500, Sydney, N-E, Canada B1P 6K9 Tel: (902) 842-2600 Fax: (902) 842-2589

Canada

MEMBRES DE LA DIRECTION

Conseil d'administration

Gordon M. MacInnis (président)
Glacé Bay (Nouvelle-Écosse)

Merrill D. Buchanan
Sydney, Nouvelle-Écosse

Allan J. MacIntyre
Glacé Bay, Nouvelle-Écosse

Basil Crane
Vice-président, Ressources humaines
Retiré le 5 mars 2005

James D. MacLellan
Glacé Bay, Nouvelle-Écosse

Chris Jewett
Agent principal des finances et
secrétaire de la Société

Comités du Conseil

Vérification
Environnement

BUREAU

Adresse municipale :
2920, avenue Hinchey
New Waterford (Nouvelle-Écosse) B1H 2M4

Adresse postale :
B. P. 2500
Sydney (Nouvelle-Écosse) B1P 6K9

Téléphone : 902-842-2600
Fax : 902-842-2589

La Société de développement du Cap-Breton (SDCB), constituée en 1967 par une loi du Parlement, est une propriété exclusive du gouvernement du Canada. En l'an 2000, le Parlement a adopté la *Loi autorisant la Société de développement du Cap-Breton à aliéner ses biens et prévoyant la dissolution de celle-ci*. La Société, qui est située dans l'île du Cap-Breton, en Nouvelle-Écosse, a fermé sa dernière mine de charbon à l'automne de 2001. Au même moment, elle a vendu des installations de surface de la mine, notamment le quai, la voie ferrée et divers biens connexes. Les activités résiduelles de la Société concernant les obligations importantes qu'elle doit assumer à l'égard de ses anciens employés et de la remise en état de l'environnement, et l'aliénation des biens restants, soit le matériel excédentaire et les terrains.

TABLE DES MATIÈRES

Membres de la direction

Lettre au ministre

Bilan de l'exercice

Tour d'horizon du président

Commentaires et analyse de la direction

Gouvernement d'entreprise

Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière

Rapport du vérificateur et états financiers



Imprimé sur papier recyclé

Société de développement du Cap-Breton

Exercise terminé le 31 mars 2005

LEUNNA TROPAR

CA1
ER40
- A56

Government
Publications

A
N
N
U
A
L

R
E
P
O
R
T

Cape Breton Development Corporation

Year Ended March 31, 2006

The Cape Breton Development Corporation (CBDC) was formed by an Act of Parliament in 1967 and is wholly-owned by the Government of Canada. In 2000, the *Cape Breton Development Corporation Divestiture Authorization and Dissolution Act* was passed by Parliament. The Corporation, which is located on Cape Breton Island, Nova Scotia, closed its last coal mine in the fall of 2001. Also at that time, a sale of surface assets including the pier, railway and other associated assets was concluded. The residual activities of the Corporation involve addressing significant obligations for benefits to former employees and for environmental remediation as well as disposal of the remaining assets comprised of surplus equipment and land.



TABLE OF CONTENTS

Directory	1
Letter to Minister	2
Year in Review	3
President's Overview	4
Management's Discussion and Analysis	5
Corporate Governance	9
Management's Responsibility for Financial Reporting	12
Auditor's Report and Financial Statements	13



Printed on recycled paper

Directory

Board of Directors

Gordon M. MacInnis (Chairperson)
Glance Bay, Nova Scotia

Merrill D. Buchanan
Sydney, Nova Scotia

Allan J. MacIntyre
Glance Bay, Nova Scotia

James D. MacLellan
Glance Bay, Nova Scotia

Officers

Gordon M. MacInnis
Chairperson

Merrill D. Buchanan
President

Chris Jewett
Senior Financial Officer & Corporate
Secretary
Retired June 30, 2005

Robert J. MacDonald
Director General,
Property and Environment

Thomas P. Fleming
Director General,
Corporate Administration and
Corporate Secretary

Committees of the Board

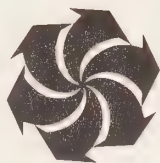
Audit
Environment

Office Location

Street address: 70 Crescent Street
Sydney, Nova Scotia
B1S 2Z7

Mailing address: P.O. Box 2500
Sydney, Nova Scotia
B1P 6K9

Telephone: 902-563-0052
Fax: 902-563-0054



CAPE BRETON
DEVELOPMENT
CORPORATION

SOCIÉTÉ DE
DÉVELOPPEMENT
DU CAP-BRETON

2006-06-15

Honourable Gary Lunn, P.C., M.P.
Minister of Natural Resources
21st Floor
580 Booth Street
Ottawa, Ontario
K1A 0E4

Dear Mr. Minister:

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to enclose the Financial Statements and Auditor's Report for the Corporation for the fiscal year ended March 31, 2006. This annual report is submitted in accordance with the provisions of the *Financial Administration Act* and the *Cape Breton Development Corporation Act*.

Respectfully,

Gordon M. MacInnis, CA
Chairperson

P.O. Box 2500, Sydney, N.S., Canada B1P 6K9 Tel: (902) 563-0052 Fax: (902) 563-0054
C.P. 2500, Sydney, N-E, Canada B1P 6K9 Tel: (902) 563-0052 Fax: (902) 563-0054

Canada

YEAR IN REVIEW

- Total payments of \$61.2 million were made in the year, primarily for early retirement payments, workers' compensation benefits and remediation activities, with close to \$57.0 million or over 90% of the total going directly into Cape Breton communities.
- Under the Services Agreement between Cape Breton Development Corporation (CBDC) and Public Works and Government Services Canada (PWGSC), the Public Works program managed twelve remediation/reclamation projects having a total expenditure of \$10.1 million, with close to \$8.4 million of this paid to local contractors and service providers.
- With completion of the Environmental Site Assessment activities, the focus of the Site Closure program turned to developing remedial action plans and to implementation of these plans.
- Major site remediation activity was initiated at the former Victoria Junction Coal Preparation Plant site with the awarding of an \$11.3 million contract for construction of an engineered cover on the coarse waste pile.
- Net proceeds of \$1.6 million were realized on the sale of surplus buildings, equipment and scrap from the Corporation's properties.
- Over \$35.3 million of surplus funds in the two Corporation pension plans was distributed to about 6,650 former employees or their dependants.

FINANCIAL SUMMARY

(in thousands of \$)	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Payments for early retirements, severance benefits, workers' compensation and employee future benefits	48,101	50,379
Payments for environmental reclamation and remediation	10,073	9,137
Parliamentary appropriations to fund cash requirements	56,905	60,200
Total accrued obligations	508,793	471,402

PRESIDENT'S OVERVIEW

The Corporation continued its activities of addressing the post-operations residual activities and long-term obligations in 2005-06.

These activities and obligations are categorized as human resource related including early retirement programs, workers' compensation and other post-employment benefits, or environmental related including site remediation, reclamation and closure activities.

In 2005-06, the Site Closure Plan was transitioning from the earlier priorities of demolitions and site environmental assessments. The current and upcoming focus is on the planning and design of remediation solutions and concurrently to the implementation of those solutions as site specific remediation construction projects. The evidence of this transition is seen in 2005-06 with the completion of the Environmental Site Assessment activities, with the planning and design work undertaken for such sites as the former Victoria Junction Coal Preparation Plant and the former Princess mine site, and with implementing the actual construction of an engineered cover on the coarse waste pile at Victoria Junction.

The human resource obligations continue to be addressed primarily by the Corporation's administrative staff. In the case of the environmental obligations, there is a joint effort provided by the services of PWGSC for program/project management combined with background and technical skills input from CBDC personnel.

A relatively small group of remaining employees carry out the on-going functions of the Corporation. Each member of this group provides valuable knowledge and expertise in dealing with their various responsibilities. I want to acknowledge with appreciation the dedicated work and efforts which each employee provides to the Corporation, to its former employees and to the community. I also want to thank the members of the Board of Directors for their on-going strong support and involvement in 2005-06. The Board, management and employees are focused and committed to appropriately addressing the Corporation's obligations going-forward.



Merrill D. Buchanan
President

Financial Review

In 2005-06, the Corporation continued to provide the administrative, financial and human resource services necessary to ensure all remaining residual activities and outstanding obligations were adequately provided. The following is a summary of the financial results for the fiscal year 2005-06 in meeting these obligations and activities.

Expenses for the fiscal year 2005-06 totalled \$103.3 million. Workers' compensation and other employee future benefit costs, net of actuarial estimate adjustments, were \$77.2 million. Current year costs for ongoing early retirement and severance benefits were \$16.1 million. Environmental costs account for \$5.4 million of this total. Remaining costs were \$3.8 million for general and administrative expenses related to residual activities and \$0.8 million for property and site maintenance.

Workers' compensation and employee future benefits include the cost of benefits specified and administered by the Workers' Compensation Board of Nova Scotia. These costs are determined on the basis of actuarial valuations which included for the first time in 2005-06 an amount of \$42.2 million in respect of chronic pain claims and awards.

Disposal of surplus assets in fiscal year 2005-06 resulted in a net gain of \$1.6 million. Interest and other income of \$1.0 million brought total revenue for the year to \$2.6 million.

The net cost of activities for the year was \$100.7 million.

Cash flow requirements of the Corporation in the year were financed mainly from Government funding received of \$57.2 million. On the cash disbursement side, \$48.1 million was used to pay for early retirements, severance benefits, workers' compensation and employee future benefits. A total of \$13.1 million was paid to suppliers and employees, including \$10.1 million for environmental remediation projects. There were no working capital advances required during the year.

Human Resources

The accrued obligations in respect of former employees relating to early retirement payments (ERIP), worker's compensation awards, and other post-employment entitlements represent \$389.8 million or 77% of the Corporation's accrued liabilities.

There are 1,005 individuals currently in receipt of ERIP benefits and some of these payments will extend for over fifteen years. As well, there are in excess of 2,000 former employees or their survivors in receipt of workers' compensation awards and similarly many of these payments will extend for twenty or more years in the future. While administering the current activity on these long-term obligations, the Corporation has assessed the most effective and efficient approach to managing these obligations over the long-term. This review determined that it remains beneficial for CBDC to continue administering these benefits for its former employees.

As a result of a July 2004 change to the *Workers' Compensation Act* of Nova Scotia, former injured employees are now permitted to make claims for chronic pain that were the result of injuries sustained as CBDC employees. Awards began being made in the Fall of 2005 and as at March 31, 2006, there is enough claims history to enable the actuary to estimate the future liability to CBDC for chronic pain claims. Changes in the workers' compensation liability are recognized based on extrapolation of actuarial results and adjustments arising from actuarial gains and losses in the year in which they occur. This actuarial valuation of the liability is performed annually. In the current year, a significant increase in workers' compensation costs was recognized to account for chronic pain claims, administrative costs and changes to actuarial assumptions. These adjustments resulted in a net increase of \$55.8 million to bring the total workers' compensation obligations at March 31, 2006 to \$200.4 million.

The two labour arbitration decisions associated with the closure of CBDC's operations each allotted \$5.0 million toward an Education/Relocation Program for severed employees. The funds can be used by the former employees for eligible education and relocation expenses. As at March 31, 2006, disbursements from both funds totalled \$9.85 million. The majority of the expenditures were for post secondary education purposes or Registered Education Savings Plan purchases. The funds have been used by 794 severed employees. Plans are in place to have the remaining \$0.15 million fully utilized during the 2006 calendar year.

Pension Plans

The Corporation is the administrator of two registered pension plans on behalf of the former employees of the Corporation. The plans are registered for the purposes of the *Pension Benefits Standards Act, 1985* and the *Income Tax Act*. The plans consist of a contributory and a non-contributory plan. Both plans were terminated as of December 31, 2001, due to the reduction in employees resulting from the closure of operations. As of the termination date, both plans were fully funded which means the plans were in a financial position to provide 100% of the benefit entitlement for each plan member.

After all benefit entitlements of plan members were provided for, both plans had surplus funds available. In 2004, an arbitrator determined that these surplus funds must go to the plan members. In 2005, the Representative Committee for the plan members with assistance from their legal counsel and the plans' actuaries determined a fair and equitable distribution formula for sharing these funds among the plan members. The formula was subsequently approved by the Office of the Superintendent of Financial Institutions, the federal regulatory authority for these plans. The Corporation, as plan administrator, assisted the parties in this process and by March 31, 2006 over \$26.4 million from the Non-Contributory Plan and \$8.9 million from the Contributory Plan had been paid out to about 6,650 former employees or their dependants.

Site Reclamation/Remediation

Activities continued in 2005-06 on the multi-year remediation and site closure program. The Corporation continued the engagement of Public Works and Government Services Canada (PWGSC) as project manager of the remediation and site closure program. For the CBDC program, this involved aspects such as project management, environmental assessment and risk management, as well as planning, design and implementation of remediation solutions.

The three priorities for undertaking remedial and closure actions that were approved by the Board of Directors in 2003 continue to be emphasized as part of the Site Closure Program. These priorities are based on:

1. Human health and safety issues;
2. Environmental requirements; and,
3. Socio-economic requirements and future land use.

A total of \$10.1 million was committed to the Site Closure Program in 2005-06 and \$8.4 million of this commitment was awarded to local contractors, consultants and other service providers. The 2005-06 program involved the completion of the Environmental Site Assessment activities. Implementation of the major remediation project on the Victoria Junction property, site of the former wash plant and coarse waste pile, got underway with the award in October 2005 of an \$11.3 million contract for the construction of an engineered cover on the coarse waste pile. This contract will carry over to 2006 and additional contracts for other parts of the site will also be undertaken in the upcoming year. Planning and design strategies for closure of another major site, the former Princess Colliery in Sydney Mines, began in 2005-06, as well as similar activity for eight other intermediate and/or minor sites. With the significant completion of the Environmental Site Assessment in 2005-06, plans are underway to develop remedial action plans for the majority of the contaminated sites over the next two years and to concurrently implement the required site closures over a five-year timeframe.

The Corporation continues to maintain stable conditions related to control of the mine water elevation in the abandoned mine workings of the No. 1B Hydraulic System located beneath the communities of Glace Bay and Dominion. There was an expansion of a mine water database and discussions with international experts on mine water management strategies which are expected to result in the development of long-term efficiencies associated with managing mine water issues.

Preparations continued with the assistance of PWGSC for the inclusion of CBDC under the *Canadian Environmental Assessment Act*, which on June 11, 2006 will require CBDC and other Federal Crown corporations to take on new responsibilities under this legislation.

Discussions and preparations between the Corporation and Enterprise Cape Breton Corporation (ECBC) in 2005-06 have concluded that more than 4,500 acres of real property can now undergo a custodial transfer to ECBC. This transfer is expected to be completed in early 2006-07 and will include two formerly contaminated sites that have already been remediated by CBDC. Additional property was transferred in 2005 to ECBC to allow for the expansion of a wind farm project in the community of Lingan. Coal related interest and initiatives by the Province of Nova Scotia resulted in the Corporation entering into land negotiations with two proponents, one for a mining reclamation project at the former Prince Mine site and the second has interests in developing the Donkin resource block. In total, the Corporation expects to transfer or sell more than 50% of its real property holdings in 2006.

The liquidation of surplus machinery and equipment continued throughout the year. Sales of used mining equipment were made through the use of tenders, returns to original manufacturers and through direct sales. Customers included other Canadian and international coal mining companies as well as other used equipment suppliers. Through a public tender process, CBDC also recycled seven buildings that were located on the former Prince Mine site. These buildings, similar to ones sold earlier, have been mostly relocated by the purchasers to other sites in the municipality for use in various private sector business endeavours. In December 2004, CBDC invited bids for the purchase of the track materials on the abandoned Glace Bay rail line. The successful bidder recovered these materials by the end of June 2005.

The international advertising campaign, initiated in 2003, continues utilizing international publications and the Internet. The web site, www.devco.ca, has been a valuable tool in promoting equipment sales, and has had 9,100 hits over the last year, an increase of 18% over 2004. Most of the equipment has now been liquidated and the remainder is expected to be completed in 2006.

Board of Directors - Role and Responsibilities

The Board of Directors of the Cape Breton Development Corporation is responsible for the management of the business and affairs of the Corporation. The President is the chief executive officer of the Corporation and has, on behalf of the Board, the direction and control of the business. The Board's main responsibilities are to:

- approve the Corporation's strategic direction and corporate plan;
- approve the operating and capital budgets;
- monitor corporate performance;
- make, amend or repeal any by-laws that regulate the business or affairs of the Corporation;
- ensure that proper financial management practices and control systems are maintained; and
- approve the annual financial statements.

Board/Committee Structure

The Board of Directors is comprised of the Chairperson, the President and a maximum of five other directors. The Chairperson and the President are each appointed by the Governor in Council. The other directors are appointed by the Minister with the approval of the Governor in Council.

The Board of Directors holds meetings as required throughout the year to perform its responsibilities. During the 2005-06 fiscal year, the Board held nine meetings. To fulfill some of its responsibilities and to assist the Board in making decisions, the Board has two committees. These committees and the responsibilities of each are as follows:

Audit Committee

- considers the audit plans of the Corporation's external auditor;
- reviews the Corporation's annual audited financial statements and recommends on approval of these statements and on acceptance of the auditor's report by the Board;
- oversees internal audit of the Corporation; and
- reviews and advises the Board on the plan and report of any Special Examination of the Corporation.

Environment Committee

- develops and recommends, for Board approval, an overall Environmental Management Plan for the Corporation which will establish policies and objectives to ensure compliance with all applicable environmental laws;
- reviews management's action plans and budgets for dealing with environmental issues during the year;
- discusses, investigates and monitors the main categories of applicable environmental risks and consequences relevant to the Corporation's circumstances; and
- ensures that the Board is informed on all significant environmental issues affecting the Corporation.

FINANCIAL REPORTING

The accompanying financial statements of the Cape Breton Development Corporation and all information in this report are the responsibility of management and have been approved by the Board of Directors. The financial statements include some amounts that are necessarily based on management's best estimates and judgement.

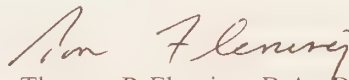
The financial statements have been prepared by management in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. Financial information presented elsewhere in the annual report is consistent with that contained in the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions are authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained in accordance with the *Financial Administration Act* and regulations as well as the *Cape Breton Development Corporation Act*, the *Cape Breton Development Corporation Divestiture Authorization and Dissolution Act* and by-laws of the Corporation. The external auditors have ready access to the Audit Committee of the Board, which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting.

These financial statements have been independently examined by the Corporation's auditor, the Auditor General of Canada, and her report is included herein.



Merrill D. Buchanan, CA
President



Thomas P. Fleming, B.A., B.Comm.
Director General, Corporate Administration

AUDIT COMMITTEE REPORT

The Audit Committee oversees the financial reporting process on behalf of the Board of Directors. In order to carry out this responsibility, the Committee, composed entirely of directors independent of management, meets at least twice a year to review the Corporation's financial statements and recommend their approval to the Board of Directors. The Audit Committee also reviews any reports prepared by the Corporation's internal and external auditors relating to its accounting policies and procedures, as well as its internal controls. The Committee meets independently with management and auditors to review the involvement of each in the financial reporting process. These meetings are designed to facilitate any private communication with the Committee desired by each party.



Gordon M. MacInnis, CA
Chairperson of the Audit Committee

AUDITOR'S REPORT AND FINANCIAL STATEMENTS
YEAR ENDED MARCH 31, 2006



Auditor General of Canada
Verificatrice générale du Canada

AUDITOR'S REPORT

To the Minister of Natural Resources

I have audited the balance sheet of Cape Breton Development Corporation as at March 31, 2006 and the statements of operations and deficit and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 2006 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. As required by the *Financial Administration Act*, I report that, in my opinion, these principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of the Corporation that have come to my notice during my audit of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the *Financial Administration Act* and regulations, the *Cape Breton Development Corporation Act*, the *Cape Breton Development Corporation Divestiture Authorization and Dissolution Act* and the by-laws of the Corporation.

John O'Brien, CA
Principal
for the Auditor General of Canada

Halifax, Canada
May 26, 2006

BALANCE SHEET

AS AT MARCH 31, 2006 (in thousands)

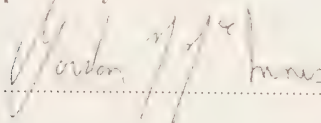
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Assets		
Current assets		
Cash and cash equivalents	\$ 7,471	\$ 9,418
Accounts receivable	1,065	554
Parliamentary appropriation receivable	11,905	12,200
Prepaid expenses	<u>1,521</u>	<u>4,639</u>
	21,962	26,811
Long-term		
Property, plant and equipment (Note 4)	<u>903</u>	<u>899</u>
	<u>\$ 22,865</u>	<u>\$ 27,710</u>
Liabilities		
Current		
Accounts payable and accruals	\$ 4,486	\$ 2,945
Current portion of long-term accrued obligations (Notes 5,6,7 and 8)	<u>68,375</u>	<u>57,360</u>
	72,861	60,305
Long-term		
Accrued obligation for early retirement and severance benefits (Note 5)	151,335	163,090
Accrued obligation for environmental costs (Note 6)	102,050	114,381
Accrued obligation for workers' compensation (Note 7)	179,985	129,613
Accrued obligation for other non-pension employee future benefits (Note 8)	<u>7,048</u>	<u>6,958</u>
	440,418	414,042
Deficit		
Deficit of Canada	<u>(490,414)</u>	<u>(446,637)</u>
	<u>\$ 22,865</u>	<u>\$ 27,710</u>

Future of the Corporation (Note 2)

Commitments (Note 11)

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Approved by the Board



Director



Director

STATEMENT OF OPERATIONS AND DEFICIT

YEAR ENDED MARCH 31, 2006 (in thousands)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Expenses		
Workers' compensation and other non-pension employee future benefits (Notes 7 and 8)	\$ 77,168	\$ 14,485
Early retirement and severance benefits (Note 5)	16,063	7,993
Environmental costs (Note 6)	5,452	44,314
General and administrative	3,791	3,286
Property and site maintenance	810	881
Amortization	<u>16</u>	<u>-</u>
	<u>103,300</u>	<u>70,959</u>
Revenue and other income		
Interest and other income	975	586
Gain from disposal of property, plant and equipment	<u>1,643</u>	<u>1,472</u>
	<u>2,618</u>	<u>2,058</u>
Net results before government funding	(100,682)	(68,901)
Government funding		
Parliamentary appropriation to fund cash requirements	<u>56,905</u>	<u>60,200</u>
Net results after government funding	(43,777)	(8,701)
Deficit, beginning of year	<u>446,637</u>	<u>437,936</u>
Deficit, end of year	<u>\$ 490,414</u>	<u>\$ 446,637</u>

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

STATEMENT OF CASH FLOWS

YEAR ENDED MARCH 31, 2006 (in thousands)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Cash flows from (used for) operating activities		
Cash receipts from customers	\$ 464	\$ 814
Government funding received	57,200	60,800
Cash paid to suppliers and employees	(13,133)	(13,167)
Cash paid for early retirements, severance benefits, workers' compensation and other non-pension employee future benefits	<u>(48,101)</u>	<u>(50,379)</u>
	<u>(3,570)</u>	<u>(1,932)</u>
Cash flows from (used for) investing activities		
Purchase of property, plant and equipment	(20)	(62)
Proceeds from sale of property, plant and equipment	<u>1,643</u>	<u>1,472</u>
	<u>1,623</u>	<u>1,410</u>
Decrease in cash	(1,947)	(522)
Cash, beginning of year	<u>9,418</u>	<u>9,940</u>
Cash and cash equivalents, end of year	<u>\$ 7,471</u>	<u>\$ 9,418</u>
Represented by		
Cash	2,471	9,418
Temporary investments	<u>5,000</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 7,471</u>	<u>\$ 9,418</u>

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2006 (in thousands)

1. AUTHORITY AND OBJECTIVES

The Cape Breton Development Corporation was established in 1967 for the purpose of reorganizing and rehabilitating the coal industry on Cape Breton Island, pursuant to the *Cape Breton Development Corporation Act*.

The Corporation, an agent of Her Majesty, is listed as a Schedule III, Part I corporation for purposes of the *Financial Administration Act*. The Corporation is carrying out closure and residual activities as outlined in corporate plans approved by the Governor in Council. The Government of Canada is providing funding support for these activities by means of annual appropriations. The Corporation is economically dependent on the Government of Canada.

As allowed for in the *Cape Breton Development Corporation Act*, the Government of Canada can provide repayable advances for working capital purposes up to a limit of \$50,000.

The Corporation is subject to provisions of the *Income Tax Act*.

2. FUTURE OF THE CORPORATION

In 2000, the *Cape Breton Development Corporation Divestiture and Dissolution Act* was proclaimed. This Act provides for the sale of assets, winding up of the affairs of the Corporation and its eventual dissolution on a date to be fixed by the Governor in Council.

Since 2001, the Corporation's resources have been directed at obtaining fair value for the disposal of surplus assets and real property, the successful resolution of its short-term obligations, as well as determining the best methods of handling the various long-term obligations. The Corporation's Board of Directors has endorsed a plan that sees the entity continue with a small number of its experienced and knowledgeable employees. A comprehensive review of a number of possible options determined this to be the best method for the efficient and effective management of the Corporation's long-term obligations.

These financial statements reflect the impact of these activities to the extent that such decisions were made by March 31, 2006, and their impact can be reasonably determined.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

These financial statements have been prepared by management in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. The significant accounting policies described below are appropriate under the current circumstances.

a) Management Estimates

The preparation of financial statements in conformity with Canadian generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amount of assets, liabilities, revenues, expenses and the disclosure of contingent liabilities at the date of the financial statements. Despite the use of the Corporation's best estimates, it is possible that the amounts related to the accrued obligations for early retirement and severance benefits, environmental costs, workers' compensation, and other non-pension employee future benefits could change materially in the near term.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2006 (in thousands)

b) Parliamentary Appropriation

Parliamentary appropriation provided to fund cash requirements is recorded on the statement of operations and deficit in the year approved.

c) Fair Values

The fair values of financial instruments are determined as follows:

- Current portion of accrued obligations - using cash flows of estimated future payments without discounting.
- Accrued obligation for early retirement and severance benefits - using discounted cash flows of estimated future payments for early retirements, based on current interest rates.
- Accrued obligation for environmental costs - using discounted cash flows of estimated future payments for environmental costs, based on a risk-free interest rate.
- Accrued obligation for workers' compensation - using an actuarial valuation.
- Accrued obligation for other non-pension employee future benefits - using discounted cash flows of estimated future payments, based on current interest rates.

d) Property, Plant and Equipment

Property, plant and equipment are valued at the lower of cost less accumulated amortization and the estimated net realizable value.

e) Employee Future Benefits

The Corporation accrues its obligations under employee benefit plans and the related cost as the benefits accrue to employees. The Corporation has adopted the following policy:

- The cost of other non-pension employee future benefits is based on the net present value of the future payments expected to be made, using management's best estimate of inflation rates for health and related benefits, usage rates and mortality rates. The portion of the liability related to a life insurance benefit to retirees over the age of 65 is actuarially determined. Management recognizes changes in the net present value of the unfunded liability based on the results of actual experience.
- The Corporation maintained defined benefit pension plans on behalf of employees of the Corporation. The plans were terminated effective December 31, 2001. An arbitrator's decision awarded the surplus in the pension plans to the plan members. There will be no further expenses related to the pension plans or any further contributions required by the Corporation.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2006 (in thousands)

f) Accrued Obligation for Workers' Compensation

The Corporation is a self-insured employer and is accountable for workers' compensation liabilities incurred. The accrued obligation for workers' compensation represents the actuarially determined net present value of liabilities for benefits for work-related injuries of current and former employees when awards are approved by the Workers' Compensation Board of Nova Scotia, or when legislative amendments are made and the anticipated future costs can be reasonably calculated. No amount is recognized for future administrative costs.

Changes in the net present value of this unfunded liability are based on updated actuarial estimates of future costs as a result of actual experience and changes in actuarial assumptions. Adjustments arising from actuarial gains and losses are recognized in the year in which they occur.

g) Accrued Obligation for Early Retirement and Severance Benefits

The accrued obligation for early retirement and severance benefits represents the net present value of liabilities for early retirement incentives, severance, and education and relocation allowances related to workforce reductions.

Changes in the net present value of this liability from the original estimate are based on the results of actual experience and changes in management's assumptions.

h) Accrued Obligation for Environmental Costs

The accrued obligation for environmental costs represents the net present value of liabilities of estimated future environmental costs based on management's best estimate of the cost of complying with its interpretation of the requirements of appropriate environmental laws and regulations. These costs exclude any future salvage value that may be realized in carrying out these environmental actions.

4. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	2006			2005		
	Cost	Accumulated Amortization and Write- Downs	Net Book Value	Cost	Accumulated Amortization and Write- Downs	Net Book Value
Prince Colliery	\$ 9,260	\$ 9,260	\$ -	\$ 9,635	\$ 9,635	\$ -
Phalen Colliery	30,913	30,913	-	34,700	34,700	-
Donkin-Morien Development Project	80,679	80,679	-	80,679	80,679	-
Coal Preparation Plant	24,243	24,243	-	24,530	24,530	-
Other assets	5,832	4,929	903	5,880	4,981	899
	\$ 150,927	\$ 150,024	\$ 903	\$ 155,424	\$ 154,525	\$ 899

Changes in value reflect disposals and purchases. The net book value represents land holdings and sundry equipment.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2006 (in thousands)

5. ACCRUED OBLIGATION FOR EARLY RETIREMENT AND SEVERANCE BENEFITS

This accrued obligation consists of estimates for the cost of early retirement and severance initiatives when approval of such decisions is obtained. Components included are early retirement payments, cost of expected benefits, severances and education allowances. Changes to these estimates based on actual experience are recognized in the statement of operations and deficit. The statement of operations and deficit includes a charge of \$16,063 (2005 - \$7,993) which primarily relates to interest charges as a result of discounting the obligation, as well as changes in actual experience and management's estimate.

Management made significant assumptions in preparing estimates of this accrued obligation, including: interest rates for discount factors and price indexation for the non-current portion of the liability; planned date of employee reductions; Canada Pension disability award rates; and health and other benefit price indexation. All other amounts are recorded without discounting. The estimate of liabilities, based on the above, could be significantly different if the key assumptions used by management for major determinants of the estimate vary from those planned. Management recognizes changes in this liability from the original estimate based on updated assumptions and actual experience. Management's estimate for the remaining liabilities associated with early retirement and severance benefits at March 31 is:

	2006	2005
Human resource strategy (1999)	\$ 106,205	\$ 110,675
Human resource strategy (1996)	33,349	38,920
Human resource strategy (2001)	34,470	36,348
Lingan Colliery closure	888	2,108
Other early retirement incentives	6,704	7,460
	181,616	195,511
Less: current portion	30,281	32,421
Non-current portion	\$ 151,335	\$ 163,090
Early retirement and severance cost	\$ 16,063	\$ 7,993
Early retirement and severance payments	\$ 29,958	\$ 31,003
Weighted-average assumptions:		
Discount rate for obligation	5.5%	6%
Discount rate for costs	6%	6%
Benefit price indexation	2%	2%
Health care price indexation	5%	5%

The Corporation anticipates that the accrued obligation for early retirement and severance benefits will be fully discharged by the end of 2021.

6. ACCRUED OBLIGATION FOR ENVIRONMENTAL COSTS

The Corporation has recorded its best estimate of anticipated future costs for environmental issues related to the decision on the future of the Corporation including: building demolition, clean-up, earthworks, water treatment, other reclamation works and long-term care and monitoring. This unfunded liability is based on management's best estimate of the cost of complying with its interpretation of the requirements of appropriate environmental laws and regulations.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2006 (in thousands)

The Corporation, along with the services of Public Works and Government Services Canada (PWGSC), assessed each individual property owned by the Corporation. A complete pre-screening and detailed site assessment program has been carried out on each property to the level necessary to identify and record all environmental disturbances and impacts, whether caused by the Corporation's operations or that of its predecessor. Management's best estimate of the liability is based on property assessment work, studies and reports from independent consultants, and a review and verification of the data by PWGSC and management of the Corporation. The liability as at March 31, 2006, is estimated to be \$118,980 (2005 - \$123,601) based on discounted expected future cash flows.

The estimate of the liability is based on significant assumptions made by management, including: definition of and likely action required to meet the appropriate legislation, regulations and industry practice; the nature and extent of past and present environmental concerns; the extent of actions necessary to deal with long-term management of mine water; the extent of remediation required at mine and coal processing sites; and discount rates used. Such estimates are subject to adjustment based on changes in laws and regulations and as new information becomes available. Included in this liability estimate is an amount for indemnification in respect of environmental conditions of certain previously disposed properties.

The estimate of the liability based on the above could be significantly different if the key assumptions used by management for determination of the estimate vary from those planned.

The liability at March 31 is:

	2006	2005
Accrued obligation for environmental costs, beginning of year	\$ 123,601	\$ 88,424
Payments	(10,073)	(9,137)
Interest cost	4,944	3,537
Estimate revisions and adjustments	508	40,777
Accrued obligation for environmental costs, end of year	118,980	123,601
Less: current portion	16,930	9,220
Non-current portion	\$ 102,050	\$ 114,381

The key assumptions on which the liability is based are:

- The total undiscounted amount of the estimated cash flows required to settle the liability is \$186,845 (2005 - \$197,547).
- Cash expenditures for remediation costs are planned for the next 5 years. Cash expenditures for care and monitoring of the remediated sites are estimated for the next 49 years.
- The risk-free rate at which the estimated cash flows have been discounted is 4% and the price indexation is 3%.

7. ACCRUED OBLIGATION FOR WORKERS' COMPENSATION

The Corporation's accrued obligation for workers' compensation represents the unfunded liability for the costs of benefits specified and administered by the Workers' Compensation Board of Nova Scotia for work-related injuries of current and former employees. The actuarially determined liability consists of long-term disability permanent awards in respect of approved awards and incidents incurred but not yet administered as claims; survivor benefits, comprised mainly of pension payments for past claims; other costs consisting mainly of temporary compensation,

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2006 (in thousands)

rehabilitation and medical aid in respect of past claims; and costs related to future claims payment administration. The non-current portion of these amounts is presented on a net present value basis. The statement of operations and deficit includes a charge of \$76,328 (2005 - \$14,591) which relates to interest charges on the workers' compensation obligation, administration costs, and changes in actuarial assumptions.

The actuary used assumptions, as agreed with management, in the calculation of the liability including: inflation rates, interest rates, mortality rates and aggregate claim projections for incidents which have occurred. The actuarial liability could be materially different if assumptions on which the valuation is based vary significantly in future years. Changes in the liability are recognized based on extrapolation of actuarial results and adjustments arising from actuarial gains and losses in the year in which they occur. An actuarial valuation of the liability is performed annually.

In July 2004, the Government of Nova Scotia approved the *Chronic Pain Regulations*. The Workers' Compensation Board recently began individually assessing claims received from workers throughout the Province, including those of the Corporation. Previous financial statements did not include an allowance for this, as there was insufficient information on which to estimate the impact. The current year's workers' compensation costs include an estimate of the impact of the *Chronic Pain Regulations* based on information available as at March 31, 2006.

The Corporation's workers' compensation costs and obligations at March 31 consist of:

	2006	2005
Workers' compensation obligations (actuarial value)	\$ 200,385	\$ 144,613
Less: current portion	20,400	15,000
Non-current portion	\$ 179,985	\$ 129,613
Workers' compensation costs	\$ 76,328	\$ 14,591
Workers' compensation payments	\$ 17,438	\$ 18,624

Determination of workers' compensation costs for the year are calculated as:

Interest cost	\$ 13,337	\$ 10,475
Net actuarial loss	62,991	4,116
Workers' compensation costs	\$ 76,328	\$ 14,591

Weighted-average assumptions

Discount rate for obligations	7.5%	7.5%
Discount rate for costs	7.5%	7.5%
Long-term disability, survivor pensions indexation	2%	2%
Health care and rehabilitation indexation	5.75%	5.75%
All other cost indexation	4%	4%

8. OTHER NON-PENSION EMPLOYEE FUTURE BENEFITS

The Corporation provides health care, life insurance and related benefits to recipients of the Corporation's Compassionate Disability Pension to age 65, a life insurance benefit to retirees over the age of 65 and a retiring allowance. The present value of these unfunded benefit plans is determined on the basis of management assumptions. An actuarial valuation was obtained as of March 31, 2006 for the life insurance benefit to retirees.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2006 (in thousands)

The liability could be materially different if assumptions on which the estimate is based vary significantly in future years. The statement of operations and deficit includes a charge of \$840 (2005 - credit of \$106) for other non-pension employee future benefits costs. Management's estimate for the liabilities associated with other non-pension employee future benefits at March 31 is:

	2006	2005
Other non-pension employee future benefits	\$ 7,812	\$ 7,677
Less: current portion	764	719
Non-current portion	\$ 7,048	\$ 6,958
Other non-pension employee future benefits costs (credit)	\$ 840	\$ (106)
Other non-pension employee future benefits payments	\$ 705	\$ 752

Determination of other non-pension employee future benefits costs for the year are calculated as:

Interest cost	\$ 207	\$ 149
Net actuarial loss (gain)	633	(255)
Other non-pension employee future benefits costs (credit)	\$ 840	\$ (106)

Weighted-average assumptions

Compassionate Disability health benefits		
Discount rate for obligation	5.5%	6%
Discount rate for costs	6%	6%
Health care price indexation	5%	5%
Post-employment life insurance		
Discount rate for obligation	5.25%	5.5%
Discount rate for costs	5.5%	5.75%
Retiring allowance		
Discount rate for obligation	5.5%	6%
Discount rate for costs	6%	6%
Benefit price indexation	3%	3%

9. PENSIONS

The Corporation maintained defined benefit pension plans on behalf of employees of the Corporation. There were two major plans, consisting of a contributory and non-contributory plan. Benefits were generally based on employees' length of service and rate of pay. The Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) gave approval to terminate both of the Corporation's pension plans, effective December 31, 2001.

As part of the termination process, annuities were purchased for all pension benefit recipients. Those who were not eligible for pension benefits had the option of receiving the commuted value of their benefits or a deferred annuity. As of March 31, 2006 the majority of commuted value transfers have been paid. Any known unpaid balances have been included as an offset in the market value of assets.

Based on an arbitrator's decision, the surplus in both plans was awarded to the members. The member representative

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2006 (in thousands)

committee and its advisors developed a distribution proposal which has been approved by OSFI. Distribution of the surplus commenced in December 2005. Based on this, the pension assets are valued at fair market less estimated final wind-up expenses with no discounting. The Corporation, as the administrator of the plans, continues to provide assistance to the member representative committee with the remaining steps of this process.

The status of the Corporation's non-contributory pension plan as at March 31 is:

	2006	2005
Net pension fund assets (market value)	\$ 4,761	\$ 30,935
Distribution of pension fund assets	\$ 26,429	\$ -
Commutated value transfers and benefits paid	\$ 909	\$ 594
Annuity purchase payment	\$ 128	\$ 1,355
Determination of pension costs for the year is calculated as:		
Net decrease in value of accrued pension asset	\$ -	\$ 33,062
Change in valuation allowance	-	(33,062)
Pension costs	\$ -	\$ -

The status of the Corporation's contributory plan as at March 31 is:

	2006	2005
Net pension fund assets (market value)	\$ 83	\$ 9,007
Distribution of pension fund assets	\$ 8,918	\$ -
Commutated value transfers and benefits paid	\$ 36	\$ 2
Annuity purchase payment	\$ -	\$ 27
Determination of pension costs for the year is calculated as:		
Net decrease in value of accrued pension asset	\$ -	\$ 8,956
Change in valuation allowance	-	(8,956)
Pension costs	\$ -	\$ -

In addition to the two Corporation pension plans, certain employees are covered by the Public Service Pension Plan administered by the Government of Canada. Contributions to the Plan are required from both employees and the Corporation. Contributions with respect to current service are expensed in the current period. Contributions by the Corporation in 2006 include \$539 (2005 - \$451) related to the cost of lump sum past-service benefit buybacks, previously expensed. The Corporation is not required to make contributions with respect to actuarial deficiencies of the Public Service Pension Plan.

Contributions to the Public Service Pension Plan consisted of:

	2006	2005
Contributions by the Corporation	\$ 789	\$ 754
Contributions by employees	\$ 341	\$ 440

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2006 (in thousands)

10. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Corporation is related in terms of common ownership to all Government of Canada created departments, agencies and Crown corporations. The Corporation enters into transactions with these entities in the normal course of business. In addition to these transactions, the Government of Canada provides parliamentary appropriations to the Corporation.

The Corporation has engaged Public Works and Government Services Canada (PWGSC), through a services arrangement, for the project management of its multi-year Remediation Closure Plan and Real Property Disposal Plan. Payments made to PWGSC totalled \$8,824 (2005 - \$8,396) plus invoices payable at year-end of \$3,291 (2005 - \$1,383). These amounts are for the reimbursement of project contract payments as well as PWGSC disbursements, engineering design, and administration fees and are measured at the exchange amount.

11. COMMITMENTS

As at March 31, 2006 the Corporation had outstanding commitments related to environmental remediation totalling \$7,400 (2005 - nil).

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2003 (en milliers de dollars)

Outre les deux régimes de retraite de la Société, certains employés sont couverts par le Régime de retraite de la fonction publique, qui est administré par le gouvernement du Canada. Tant les employés que la Société doivent cotiser au Régime. Les cotisations relatives aux services rendus au cours de l'exercice sont passées en résultat dans l'exercice. Les cotisations de la Société pour 2006 comprennent un montant de 539 \$ (2005 – 451 \$) qui représente le coût du rachat à un prix forfaitaire des services passés, déjà passé en résultat. La Société n'est pas tenue de combler les insuffisances actuarielles du Régime de retraite de la fonction publique.

Les cotisations au Régime de retraite de la fonction publique s'établissent comme suit :

	2006	2005
Cotisations de la Société	789 \$	754 \$
Cotisations des employés	341 \$	440 \$

10. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

La Société est liée par propriété commune à l'ensemble des ministères, des organismes et des sociétés d'Etat qui ont été créés par le gouvernement du Canada. La Société effectue des opérations avec ces entités dans le cours normal de ses activités. En plus de ces opérations, le gouvernement du Canada octroie des crédits à la Société. La Société a conclu une entente de services avec Travaux publics et Services gouvernementaux Canada (TPSGC) pour la gestion de projet de son plan pluriannuel de fermeture et de remise en état, et de son plan d'aliénation de ses immobilisations. Les paiements versés à TPSGC totalisent 8 824 \$ (2005 – 8 396 \$), et les factures à payer à la fin de l'exercice se chiffrent à 3 291 \$ (2005 – 1 383 \$). Ces opérations ont servi à rembourser TPSGC pour les paiements relatifs à des contrats, de ses débours, de la conception technique et des frais administratifs, et elles sont constatées à leur valeur d'échange.

11. ENGAGEMENTS

Au 31 mars 2006, les engagements en cours de la Société au titre des programmes d'assainissement de l'environnement totalisaient 7 400 \$ (2005 - aucun).

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2006 (en milliers)

9. RÉGIMES DE RETRAITE

La Société gère des régimes de retraite à prestations déterminées pour ses employés. Elle offre deux grands régimes : le régime contributif et le régime non contributif. En général, les prestations étaient fondées sur le nombre d'années de service de l'employé et sur son salaire. Le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) a autorisé la Société à mettre fin à ses deux régimes de retraite le 31 décembre 2001.

Dans le cadre du processus de liquidation, la Société a acheté des rentes pour tous les bénéficiaires de prestations de retraite. Les personnes qui n'étaient pas admissibles à des prestations de retraite ont eu la possibilité de recevoir la valeur de rachat de leurs prestations ou une rente différée. Au 31 mars 2006, la plus grande partie des transferts de valeur de rachat ont été payés. Tout solde connu impayé a été inscrit en contrepartie de la valeur de marché des actifs.

Sur décision arbitrale, les sommes excédentaires des deux régimes de retraite ont été accordées aux membres des régimes. Le comité des représentants des membres et ses conseillers ont proposé un processus de distribution, qui a été approuvé par le BSIF. La distribution des sommes excédentaires a commencé en décembre 2005. Par conséquent, l'actif de retraite est évalué à sa juste valeur de marché, déduction faite des dépenses estimatives de liquidation finale sans actualisation. À titre d'administratrice des régimes, la Société aide le comité des représentants à conclure le processus.

La situation du régime non contributif de la Société était la suivante au 31 mars :

	2006	2005
Actifs net de la caisse de retraite (valeur de marché)	4 761 \$	30 935 \$
Distribution de l'actif net de la caisse de retraite	26 429 \$	- \$
Transferts de valeur de rachat et prestations versées	909 \$	594 \$
Paiement des achats de rentes	128 \$	1 355 \$
La charge de retraite de l'exercice est calculée comme suit :		
Diminution nette de la valeur de l'actif de retraite constitué	- \$	33 062 \$
Modification de la provision pour moins-valeur	-	(33 062)
Charge de retraite	- \$	- \$

La situation du régime contributif de la Société était la suivante au 31 mars :

	2006	2005
Actifs net de la caisse de retraite (valeur de marché)	83 \$	9 007 \$
Distribution de l'actif net de la caisse de retraite	8 918 \$	- \$
Transferts de valeur de rachat et prestations versées	36 \$	2 \$
Paiement des achats de rentes	- \$	27 \$
La charge de retraite de l'exercice est calculée comme suit :		
Diminution nette de la valeur de l'actif de retraite constitué	- \$	8 956 \$
Modification de la provision pour moins-valeur	-	(8 956)
Charge de retraite	- \$	- \$

	2006	2005
Hypothèses formulées sur les moyennes pondérées :		
Taux d'actualisation pour l'obligation	7,5 %	7,5 %
Taux d'actualisation pour la charge	7,5 %	7,5 %
Indexation des soins de longue durée et des pensions de survivant	2 %	2 %
Indexation des soins de santé et de réadaptation	5,75 %	5,75 %
Indexation des autres coûts	4 %	4 %

8. AVANTAGES SOCIAUX FUTURS COMPLÉMENTAIRES

La Société offre des régimes de soins de santé et d'assurance vie et des avantages connexes aux bénéficiaires de la pension d'invalidité de la Société jusqu'à 65 ans, une assurance vie aux retraités de plus de 65 ans et une indemnité de retraite. La valeur actualisée de ces régimes sans capitalisation est déterminée suivant les hypothèses de la direction. Une évaluation actuarielle en date du 31 mars 2006 a été obtenue pour l'assurance-vie aux retraités.

Le passif pourrait être très différent si les hypothèses sur lesquelles repose l'estimation variaient grandement dans les exercices à venir. L'état des résultats et du déficit comprend une charge de 840 \$ (2005 - crédit de 106 \$) pour les avantages sociaux futurs complémentaires. Les estimations de la direction pour les passifs liés aux avantages sociaux futurs complémentaires au 31 mars s'établissent comme suit :

	2006	2005
Avantages sociaux futurs complémentaires	7 812 \$	7 677 \$
Moins tranche à moins d'un an	764	719
Tranche à plus d'un an	7 048 \$	6 958 \$
Charge (crédit) au titre des avantages sociaux futurs complémentaires	840 \$	(106) \$
Paiements au titre des avantages sociaux futurs complémentaires	705 \$	752 \$
Détermination de la charge au titre des avantages sociaux futurs complémentaires pour l'exercice :		
Intérêts débiteurs	207 \$	149 \$
Gain (perte) actuariel(le) nette)	633	(255)
Charge (crédit) au titre des avantages sociaux futurs complémentaires	840 \$	(106) \$

Hypothèses formulées sur les moyennes pondérées :

Indemnités de soins de santé – invalidité	5,5 %	6 %
Taux d'actualisation pour l'obligation	5,5 %	6 %
Taux d'actualisation pour la charge	6 %	6 %
Indexation du prix des soins de santé	5 %	5 %
Assurance-vie après emploi		
Taux d'actualisation pour l'obligation	5,25 %	5,5 %
Taux d'actualisation pour la charge	5,5 %	5,75 %
Indemnités de retraite		
Taux d'actualisation pour l'obligation	5,5 %	6 %
Taux d'actualisation pour la charge	6 %	6 %
Indexation du prix des indemnités	3 %	3 %

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2006 (en milliers)

7. OBLIGATION CONSTITUÉE POUR INDEMNITÉS POUR ACCIDENTS DE TRAVAIL

L'obligation constituée pour indemnités pour accidents de travail représente le passif non capitalisé au titre des coûts des indemnités déterminées et administrées par le Workers' Compensation Board of Nova Scotia pour les accidents de travail des employés actuels et des anciens employés. La provision déterminée par calculs actuariels comprend : les allocations d'invalidité permanente déjà approuvées mais non encore administrées en tant que demandes d'indemnité; les prestations de survivant, qui comprennent surtout les rentes versées pour des demandes d'indemnité antérieures; d'autres frais, qui consistent principalement en des indemnités temporaires, des allocations d'aide à la réadaptation et des allocations pour soins médicaux qui ont trait à des demandes d'indemnité antérieures; et les coûts de l'administration des futurs paiements d'indemnité. La tranche à plus d'un an de ces montants est présentée à la valeur actualisée nette. L'état des résultats et du déficit comprend une charge de 76 328 \$ (2005 – 14 591 \$) qui représente les frais d'intérêt sur l'obligation au titre des indemnités pour accidents de travail, les frais administratifs et les variations des hypothèses actuarielles.

L'actuaire a calculé la provision au moyen d'hypothèses fournies par la direction concernant les taux d'inflation, les taux d'intérêt, les taux de mortalité et les demandes d'indemnités totales prévues pour les accidents passés. La provision technique pourrait varier grandement au cours des exercices à venir si les hypothèses sur lesquelles repose l'évaluation sont fortement modifiées. La direction constate les variations de l'obligation établies au moyen d'une projection des résultats actuariels et des ajustements découlant des gains et pertes actuariels dans l'exercice au cours duquel ils se produisent. La valeur actuarielle du passif est déterminée à chaque année.

En juillet 2004, le gouvernement de la Nouvelle-Écosse a approuvé les *Chronic Pain Regulations*. Le Workers' Compensation Board of Nova Scotia a commencé à évaluer les réclamations des travailleurs de la province, y compris ceux de la Société. Les états financiers de l'exercice précédent ne comportaient pas de provision pour cette obligation étant donné qu'il n'y avait pas alors suffisamment d'informations pour en estimer les répercussions. La charge au titre des indemnités pour accidents de travail comprend le montant estimatif des répercussions des *Chronic Pain Regulations* établi à partir de l'information disponible au 31 mars 2006.

Les charges et les obligations de la Société en ce qui a trait aux indemnités pour accidents de travail s'établissent comme suit au 31 mars :

	2006	2005
Obligations au titre des indemnités pour accidents de travail (valeur actuarielle)	200 385 \$	144 613 \$
Moins tranche à moins d'un an	20 400	15 000
Tranche à plus d'un an	179 985 \$	129 613 \$
Charge au titre des indemnités pour accidents de travail	76 328 \$	14 591 \$
Indemnités versées pour accidents de travail	17 438 \$	18 624 \$
Détermination de la charge au titre des indemnités pour accidents de travail pour l'exercice :		
Intérêts débiteurs	13 337 \$	10 475 \$
Perte actuarielle nette	62 991	4 116
Charge au titre des indemnités pour accidents de travail	76 328 \$	14 591 \$

6. OBLIGATION CONSTITUÉE POUR COÛTS ENVIRONNEMENTAUX

La Société a comptabilisé sa meilleure estimation des coûts environnementaux futurs prévus liés à la décision prise sur l'avenir de la Société, notamment la démolition des bâtiments, l'assainissement, le terrassement, le traitement des eaux et les autres travaux de remise en état. Cette obligation non capitalisée est fondée sur la meilleure estimation de la direction concernant le coût du respect de son interprétation des exigences des lois et règlements environnementaux applicables.

De concert avec Travaux publics et Services gouvernementaux Canada (TPSGC), la Société a évalué l'état de ses propriétés. Chacune d'elles fait l'objet d'une analyse préliminaire complète et d'une évaluation de site poussée, ce qui a permis de recenser et d'enregistrer toutes les perturbations et les répercussions environnementales, causées ou non par les activités de la Société ou de ses prédécesseurs. La meilleure estimation de la direction repose sur les travaux d'évaluation des immobilisations, des études et des rapports de consultants indépendants de même que sur la révision et la vérification des données par TPSGC et la direction de la Société. La valeur estimative de l'obligation au 31 mars 2006 se chiffre à 118 980 \$ (2005 – 123 601 \$). Ce chiffre correspond à la valeur actualisée des flux monétaires futurs prévus.

L'estimation de l'obligation repose sur des hypothèses importantes de la direction, notamment : la définition des lois, des règlements et des pratiques de l'industrie applicables ainsi que les mesures qui seront probablement requises pour les respecter; la nature et l'étendue des problèmes environnementaux passés et actuels; l'étendue des mesures nécessaires pour assurer la gestion à long terme de l'eau d'exhaure; l'étendue des travaux de remise en état du sol des mines et des usines de préparation du charbon, et les taux d'actualisation utilisés. Ces estimations pourront être révisées si des modifications sont apportées aux lois et règlements et si la Société dispose d'informations nouvelles. Cette obligation comprend un montant de dédommagement en regard des conditions environnementales de certains biens déjà aliénés.

L'estimation de l'obligation fondée sur ce qui précède pourrait varier grandement si les principales hypothèses utilisées par la direction pour la déterminer étaient modifiées.

L'obligation au 31 mars s'établit comme suit :

	2006	2005
Obligations constituée pour coûts environnementaux, début de l'exercice	123 601 \$	88 424 \$
Paielements	(10 073)	(9 137)
Coûts d'intérêt	4 944	3 537
Révisions des montants estimatifs et ajustements	508	40 777
Obligation constituée pour coûts environnementaux, fin de l'exercice	118 980	123 601
Moins tranche à moins d'un an	16 930	9 220
Tranche à plus d'un an	102 050 \$	114 381 \$

Les principales hypothèses sur lesquelles se fonde l'obligation sont les suivantes :

- Le montant total non actualisé des flux monétaires estimatifs requis pour le règlement de l'obligation est de 186 845 \$ (2005 – 197 547 \$)
- Les décaissements pour les coûts de remise en état sont prévus pour les cinq prochaines années. Les décaissements pour l'entretien et la surveillance des sites remis en état couvrent une période de quarante-neuf ans.
- Le taux sans risque utilisé pour l'actualisation des flux monétaires estimatifs est 4 p. 100. Le taux d'indexation des prix retenu est 3 p. 100.

Les modifications de la valeur des immobilisations sont dues aux opérations de vente et d'achat. La valeur comptable nette est constituée de terrains et de matériel divers.

5. OBLIGATION CONSTITUÉE POUR RETRAITES ANTICIPÉES ET INDEMNITÉS DE DÉPART

L'obligation constituée consiste en une estimation du coût des prestations de retraite anticipée et des indemnités de départ une fois les décisions à ce sujet approuvées. Elle comprend les paiements de retraite anticipée ainsi que le coût prévu des prestations, des indemnités de départ et de recyclage. Les modifications apportées à ces estimations pour tenir compte des chiffres réels sont constatées dans l'état des résultats et du déficit, lequel comprend une charge de 16 063 \$ (2005 – 7 993 \$) qui représente surtout les frais d'intérêt résultant de l'actualisation de l'obligation ainsi que les modifications des résultats réels et des estimations de la direction.

La direction a formulé des hypothèses importantes pour préparer les estimations de cette obligation constituée. Ces hypothèses portent, entre autres, sur les taux d'intérêt des facteurs d'actualisation et d'indexation des prix pour la tranche à plus d'un an de la provision, la date prévue des réductions d'effectif, les taux d'indexation pour l'incapacité du Régime de pensions du Canada, les taux d'indexation des prix des soins de santé et des avantages complémentaires. Tous les autres montants sont comptabilisés à leur valeur non actualisée. L'estimation du passif, selon les éléments qui précèdent, pourrait varier grandement si les principales hypothèses utilisées par la direction pour les principaux facteurs de l'estimation différaient. La direction constate les modifications apportées au passif par rapport à l'estimation initiale en fonction des hypothèses révisées et des résultats réels.

L'estimation faite par la direction au sujet du passif restant au titre des paiements de retraite anticipée et des indemnités de départ s'établit comme suit au 31 mars :

	2006	2005
Stratégie en matière de ressources humaines (1999)	106 205 \$	110 675 \$
Stratégie en matière de ressources humaines (1996)	33 349	38 920
Stratégie en matière de ressources humaines (2001)	34 470	36 348
Fermeture de la houillère Lingan	888	2 108
Autres incitatifs à la retraite anticipée	6 704	7 460
Moins tranche à moins d'un an	181 616	195 511
Tranche à plus d'un an	151 335 \$	163 090 \$
Charges de retraite anticipée et de départ	16 063 \$	7 993 \$
Paiements de retraite anticipée et de départ	29 958 \$	31 003 \$

Hypothèses formulées sur les moyennes pondérées :

Taux d'actualisation pour l'obligation	5,5 %	6 %
Taux d'actualisation pour la charge	6 %	6 %
Indexation du prix des indemnités	2 %	2 %
Indexation du prix des soins de santé	5 %	5 %

La Société prévoit qu'elle sera entièrement libérée de l'obligation constituée pour les retraites anticipées et les indemnités de départ à la fin de 2021.

f) Obligation constituée pour indemnités pour accidents de travail

La Société est un employeur auto-assuré et, à ce titre, responsable des obligations pour indemnités pour accidents de travail. Cette obligation représente la valeur actualisée nette du passif établie par calculs actuariels au titre des indemnités pour accidents de travail des employés actuels et des anciens employés, lorsqu'elles sont approuvées par le Workers' Compensation Board of Nova Scotia, ou lorsque des modifications sont apportées à la loi et que les coûts futurs prévus peuvent être raisonnablement établis.

La direction constate les variations de la valeur actualisée nette de ce passif selon les estimations actuarielles révisées des coûts futurs en fonction des résultats réels et des modifications des hypothèses actuarielles. Les ajustements découlant des gains et pertes actuariels sont constatés dans l'exercice au cours duquel ils se produisent.

g) Obligation constituée pour retraites anticipées et indemnités de départ

L'obligation constituée pour retraites anticipées et indemnités de départ représente la valeur nette actualisée du passif au titre des paiements d'encouragement à la retraite anticipée, des indemnités de départ, des indemnités de recyclage et des indemnités de déménagement se rapportant à la réduction de l'effectif.

La direction constate les variations de la valeur actualisée nette du passif par rapport à l'estimation initiale compte tenu des résultats réels et des modifications apportées à ses hypothèses.

h) Obligation constituée pour coûts environnementaux

L'obligation constituée pour coûts environnementaux représente la valeur actualisée nette des obligations constitues pour les coûts environnementaux futurs prévus selon la meilleure estimation de la direction concernant le coût du respect de son interprétation des exigences des lois et règlements environnementaux applicables. Ces coûts excluent toute valeur de récupération future qui pourrait découler de ces mesures environnementales.

4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	2006			2005		
	Amortisse- ment cumulé	de valeur et réductions	Valeur comptable nette	Coût	Amortisse- ment cumulé et réductions	Valeur comptable nette
Houillère Prince	9 260 \$	9 260 \$	- \$	9 635 \$	9 635 \$	- \$
Houillère Phalen	30 913	30 913	-	34 700	34 700	-
Projet de développement Donkin-Mortien	80 679	80 679	-	80 679	80 679	-
Usine de préparation du charbon	24 243	24 243	-	24 530	24 530	-
Autres actifs	5 832	4 929	903	5 880	4 981	899
	150 927 \$	150 024 \$	903 \$	155 424 \$	154 525 \$	899 \$

b) Crédit parlementaire

Le crédit parlementaire octroyé pour les besoins de trésorerie est comptabilisé à l'état des résultats et du déficit de l'exercice où il est voté.

c) Juste valeur

La juste valeur des instruments financiers est établie comme suit :

- Tranche à moins d'un an des obligations constituées – au moyen des flux monétaires des paiements futurs prévus, non actualisés.
- Obligation constituée pour retraites anticipées et indemnités de départ – au moyen des flux monétaires actualisés des paiements futurs prévus pour les retraites anticipées, aux taux d'intérêt courants.
- Obligation constituée pour coûts environnementaux – au moyen des flux monétaires actualisés des paiements futurs prévus, à un taux d'intérêt sans risque.
- Obligation constituée pour indemnités pour accidents de travail – au moyen d'une évaluation actuarielle.
- Obligation constituée pour avantages sociaux futurs complémentaires – au moyen des flux monétaires actualisés des paiements futurs prévus, aux taux d'intérêt courants.

d) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont constatées au moins du coût moins l'amortissement cumulé et de la valeur de réalisation nette estimative.

e) Avantages sociaux futurs

La Société comptabilise ses obligations découlant des régimes d'avantages sociaux ainsi que les coûts connexes au fur et à mesure que les avantages sont constitués par les employés. La Société a adopté les conventions suivantes :

- Le coût des avantages sociaux futurs complémentaires correspond à la valeur actualisée nette des paiements futurs prévus et est déterminé à partir des meilleures estimations de la direction concernant les taux d'inflation des coûts des soins de santé et des avantages connexes, des taux d'utilisation et des taux de mortalité. La portion de l'obligation qui se rapporte à l'assurance vie au profit des retraités de plus de 65 ans est déterminée par des calculs actuariels. La direction constate les variations de la valeur actualisée nette de ce passif non capitalisé en fonction des résultats réels.
- La Société a géré des régimes de retraite à prestations déterminées au nom de ses employés. Les régimes ont été dissous le 31 décembre 2001. Les montants excédentaires de ces régimes ont été accordés, sur décision arbitrale, aux membres des régimes. La Société n'engagera plus aucune autre charge au titre des régimes de retraite ni ne versera de cotisations.

1. POUVOIRS ET OBJECTIFS

La Société a été constituée en 1967 en vertu de la *Loi sur la Société de développement du Cap-Breton* en vue de restructurer et de remettre en valeur l'industrie du charbon dans l'île du Cap-Breton.

La Société est une société mandataire de Sa Majesté désignée dans la partie I de l'annexe III de la *Loi sur la gestion des finances publiques*. La Société poursuit ses activités de fermeture et ses activités résiduelles, comme le prévoient les plans d'entreprise approuvés par le gouvernement en conseil. Le gouvernement du Canada finance ces activités par des crédits annuels. La Société est financièrement dépendante du gouvernement du Canada.

Des avances remboursables sont également consenties par le gouvernement du Canada au titre du fonds de roulement jusqu'à concurrence de 50 000 \$, conformément à la *Loi sur la Société de développement du Cap-Breton*. La Société est assujettie aux dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu*.

2. AVENIR DE LA SOCIÉTÉ

En 2000, la *Loi autorisant l'aliénation des biens de la Société de développement du Cap-Breton et permettant sa dissolution* a été adoptée. La Loi prévoit la vente des biens, la liquidation des affaires de la Société et sa dissolution à une date qui sera fixée par le gouverneur en conseil.

La Société s'emploie, depuis 2001, à obtenir la juste valeur pour ses propriétés et ses biens excédentaires cédés, à exécuter ses obligations à court terme et à choisir les meilleures méthodes pour s'acquitter de ses obligations à long terme. Le Conseil d'administration de la Société a souscrit à un plan selon lequel l'entité assure la poursuite de ses activités avec un nombre réduit d'employés expérimentés et chevronnés. Parmi les options examinées, cette approche s'est révélée la plus efficace et la plus efficiente pour gérer les obligations à long terme.

Ces états financiers reflètent l'effet de ces activités dans la mesure où les décisions ont été prises avant le 31 mars 2006 et où leur effet pouvait être déterminé raisonnablement.

3. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Ces états financiers ont été préparés par la direction conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Les principales conventions comptables décrites ci-dessous conviennent aux circonstances actuelles.

a) Estimations de la direction

Pour préparer les états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, la direction doit faire des estimations et formuler des hypothèses ayant une incidence sur l'actif, le passif, les produits et les charges de même que sur les passifs éventuels présentés à la date des états financiers. Bien que la Société utilise les meilleures estimations possibles, il se peut que les montants correspondant aux obligations constituées pour retraites anticipées et indemnités de départ, pour coûts environnementaux, pour indemnités pour accidents de travail et pour avantages sociaux futurs complémentaires puissent changer grandement dans un avenir proche.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2006 (en milliers)

	2006	2005
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Rentrée de fonds – clients	464 \$	814 \$
Financement public reçu	57 200	60 800
Sorties de fonds – fournisseurs et employés	(13 133)	(13 167)
Sorties de fonds – retraites anticipées, indemnités de départ, indemnités pour accidents du travail et avantages sociaux futurs	(48 101)	(50 379)
complémentaires	(3 570)	(1 932)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Achat d'immobilisations corporelles	(20)	(62)
Produit de la vente d'immobilisations corporelles	1 643	1 472
	1 623	1 410
Diminution de le trésorerie	(1 947)	(522)
Trésorerie au début de l'exercice	9 418	9 940
Trésorerie à la fin de l'exercice	7 471 \$	9 418 \$
Constituée de :		
Encaisse	2 471 \$	9 418 \$
Placements temporaires	5 000	-
	7 471 \$	9 418 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

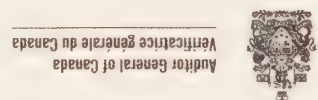
ÉTAT DES RÉSULTATS ET DU DÉFICIT

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2006 (en milliers)

2006	2005
Charges	
Indemnités pour accidents de travail et avantages sociaux	\$ 77 168
Futurs complémentaires (notes 7 et 8)	14 485
Retraites anticipées et indemnités de départ (note 5)	16 063
Coûts environnementaux (note 6)	5 452
Frais généraux et administratifs	44 314
Entretien des biens immobiliers et des terrains	3 286
Amortissement	881
	<u>16</u>
	103 300
	<u>70 959</u>
Produits et autres revenus	
Intérêts et autres revenus	975
Gain sur cession d'immobilisations corporelles	1 643
	<u>1 472</u>
	586
	<u>2 058</u>
Résultat net avant financement public	(100 682)
	(68 901)
Financement public	
Crédit parlementaire pour financer les besoins de trésorerie (note 5)	56 905
	<u>60 200</u>
Résultat nets après financement public	(43 777)
	(8 701)
Déficit au début de l'exercice	446 637
	<u>437 936</u>
Déficit à la fin de l'exercice	\$ 490 414
	<u>446 637</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Actif		Passif	
À court terme Trésorerie Débiteurs Crédit parlementaire à recevoir Frais payés d'avance		À court terme Créditeurs et charges à payer Tranche des obligations constituées à long terme échéant à moins d'un an (notes 5, 6, 7 et 8)	
2006	2005	2006	2005
7 471	9 418	4 486	2 945
1 065	554	68 375	57 360
11 905	12 200	72 861	60 305
1 521	4 639	151 335	163 090
21 962	26 811	102 050	114 381
22 865	27 710	179 985	129 613
903	899	7 048	6 958
2006	2005	440 418	414 042
Déficit Déficit du Canada		Déficit Déficit du Canada	
22 865	27 710	440 418	414 042
2006	2005	440 418	414 042



RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au ministre des Ressources naturelles

J'ai vérifié le bilan de la Société de développement du Cap-Breton au 31 mars 2006 et les états des résultats et du déficit et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'ineffectualités importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 mars 2006 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada. Conformément aux exigences de la Loi sur la gestion des finances publiques, je déclare qu'à mon avis, ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à mon avis, les opérations de la Société dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous les égards importants, conformément à la partie X de la Loi sur la gestion des finances publiques et ses règlements, à la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton, à la Loi autorisant la Société de développement du Cap-Breton à aliéner ses biens et prévoyant la dissolution de celle-ci, et aux règlements administratifs de la Société.

Pour la vérificatrice générale du Canada,

[Signature]

John O'Brien, CA
Directeur principal

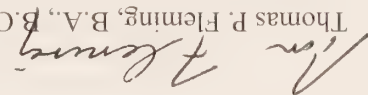
Halifax, Canada
Le 26 mai 2006

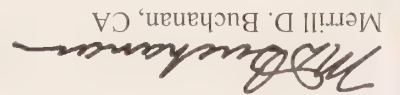
Les états financiers de la Société de développement du Cap-Breton (présentés ci après) et tous les renseignements contenus dans le présent rapport sont la responsabilité de la direction et ont été approuvés par le Conseil d'administration. Les états financiers comprennent certains montants qui s'appuient sur le jugement et sur les meilleures estimations de la direction.

Les états financiers ont été préparés par la direction conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada. L'information financière présentée ailleurs dans le rapport annuel est conforme à celle contenue dans les états financiers.

Pour s'acquitter de ses responsabilités relatives à l'intégrité et à la fidélité des états financiers, la direction maintient des systèmes et des pratiques de contrôle financier et de contrôle de gestion qui sont conçus pour fournir l'assurance raisonnable que les opérations sont autorisées, que les actifs sont protégés et que les comptes sont tenus adéquatement, conformément à la Loi sur la gestion des finances publiques et à ses règlements, à la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton, à la Loi autorisant la Société de développement du Cap-Breton à aliéner ses biens et prévoyant la dissolution de celle-ci et aux règlements de la Société. Les vérificateurs externes peuvent aisément consulter le Comité de vérification du Conseil d'administration, qui veille à ce que la direction exerce ses responsabilités relatives au maintien de systèmes de contrôle adéquats et à la qualité de l'information financière communiquée.

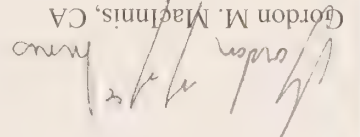
Les états financiers ont fait l'objet d'un examen indépendant de la part du vérificateur de la Société, la vérificatrice générale du Canada, dont le rapport est joint à la présente.


Thomas P. Fleming, B.A., B.Comm.
Directeur général, Administration


Merrill D. Buchanan, CA
Président

RAPPORT DU COMITÉ DE VÉRIFICATION

Au nom du Conseil d'administration, le Comité de vérification veille à la préparation de l'information financière. Pour s'acquitter de cette responsabilité, le Comité, qui est entièrement composé d'administrateurs indépendants de la direction, se réunit au moins deux fois l'an pour examiner les états financiers de la Société et recommander leur approbation au Conseil d'administration. Le Comité de vérification examine également tous les rapports préparés par les vérificateurs internes et externes de la Société au sujet des conventions et procédures comptables ainsi que des contrôles internes. Le Comité rencontre séparément la direction et les vérificateurs, de façon à examiner la participation de chacun à la préparation de l'information financière. Ces réunions visent à encourager les parties à communiquer en privé avec les membres du Comité, si tel est leur désir.


Gordon M. MacInnis, CA
Le président du Comité de vérification,

Comité de l'environnement

- supervise la vérification interne de la Société;
- étudie tout plan relatif à la conduite d'un examen spécial de la Société, de même que le rapport de l'examen, et formule des avis au Conseil d'administration.

- élaborer et soumettre à l'approbation du Conseil d'administration un plan général de gestion de l'environnement énonçant des politiques et des objectifs qui permettront à la Société de respecter toutes les lois environnementales applicables;

- examiner les plans d'action et les budgets préparés par la direction afin de traiter les questions environnementales au cours de l'exercice;

- discuter, procéder à des enquêtes et effectuer une surveillance afin d'examiner les principales catégories de risques environnementaux ainsi que les effets de tels risques à la lumière des circonstances propres à la Société;

- veiller à informer le Conseil d'administration de toute question environnementale importante susceptible d'intéresser la Société.

Rôle et responsabilités du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration de la Société de développement du Cap-Breton est responsable de la gestion de la Société. Assumant les fonctions de chef de la direction, le président de la Société assure, au nom du Conseil d'administration, la direction et le contrôle des affaires de l'organisation. Les principales responsabilités du Conseil d'administration sont les suivantes :

- approuver les orientations stratégiques et le plan d'entreprise de la Société;
- approuver le budget d'exploitation et le budget d'investissement;
- surveiller le rendement de la Société;

- adopter, modifier ou abroger les règlements qui s'appliquent aux affaires de la Société;

- veiller au maintien de pratiques de gestion financière et de systèmes de contrôle adéquats;

- approuver les états financiers annuels.

Structure du Conseil et des comités

Le Conseil d'administration est composé du président du Conseil, du président de la Société et d'un maximum de cinq autres administrateurs. Le président du Conseil d'administration et le président de la Société sont tous deux nommés par le gouverneur en conseil. Les autres administrateurs sont nommés par le Ministre, avec l'approbation du gouverneur en conseil.

Le Conseil d'administration se réunit au besoin au cours de l'exercice afin d'exercer ses responsabilités. En 2005-2006, le Conseil d'administration s'est réuni à neuf reprises. Le Conseil peut compter sur deux comités pour l'aider à s'acquitter de ses responsabilités et à prendre les décisions. Ces deux comités ont les responsabilités suivantes :

Comité de vérification

- examine les plans de vérification du vérificateur externe de la Société;
- examine les états financiers annuels vérifiés de la Société et recommande au Conseil d'administration de les approuver et d'accepter le rapport du vérificateur;

La Société a continué de se préparer, avec le concours de TPSCGC, à respecter la *Loi canadienne sur l'évaluation environnementale* à compter du 11 juin 2006, date où la Société et les autres sociétés d'Etat fédérales doivent assumer de nouvelles responsabilités en vertu de cette loi.

À l'issue des discussions entre la Société et la Société d'expansion du Cap-Breton (SECB) et des préparatifs en 2005-2006, il a été établi que plus de 4 500 acres de terrains pouvaient être confiées à la garde de la SEBC. Ce transfert doit être terminé au début de 2006-2007 et comprendra deux anciens sites contaminés qui ont déjà été remis en état par la Société. D'autres terrains ont été transférés à la SECB en 2005 pour permettre l'expansion d'un projet de parc éolien dans la collectivité de Lingan. Des intérêts et des initiatives dans le domaine du charbon de la province de la Nouvelle-Ecosse ont amené la Société à entreprendre des négociations avec deux promoteurs au sujet de terrains, un pour un projet de mise en valeur de l'ancien site de la mine Prince et l'autre pour l'exploitation du gisement de ressources Donkin. Au total, la Société prévoit transférer ou vendre plus de 50 p. 100 de ses biens immobiliers en 2006.

La Société a continué de liquider ses pièces de machinerie et d'équipement excédentaires au cours de l'exercice. Elle a vendu du matériel d'exploitation minière par le truchement d'appels d'offres, de retours aux fabricants et de la vente directe. Les clients sont des sociétés de charbonnage canadiens et internationaux ainsi que des fournisseurs de matériel usagé. Grâce à un processus d'appels d'offres publics, la Société a aussi recyclé sept bâtiments qui se trouvent dans l'ancienne mine Prince. Ces bâtiments, semblables à ceux qui ont été vendus précédemment, ont été pour la plupart déménagés par les acheteurs en d'autres endroits de la municipalité en vue de servir à diverses entreprises du secteur privé. En décembre 2004, la Société a lancé un appel d'offres pour la vente de matériel pour voies ferrées de la ligne de chemin de fer abandonnée de Glace Bay. Le soumissionnaire choisi a récupéré le matériel à la fin de juin 2005.

La campagne de publicité lancée à l'échelle internationale en 2003 se poursuit dans les publications internationales et Internet. Le site Web, www.devco.ca, s'est avéré un outil utile pour la promotion des ventes de matériel. Il a reçu 9 100 visites au cours de la dernière année, ce qui représente une hausse de 18 p. 100 par rapport à 2004. La majeure partie du matériel a été liquidée et le reste devrait l'être en 2006.

L'organisme fédéral de réglementation de ces régimes. En tant qu'administratrice des régimes, la Société a aidé les parties et, le 31 mars 2006, plus de 26,4 millions de dollars du régime non contributif et 8,9 millions du Régime contributif avaient été versés à environ 6 650 anciens employés ou à leurs personnes à charge.

Remise en état et mise en valeur des terrains

En 2005-2006, la Société a poursuivi ses activités dans le cadre du programme pluriannuel de remise en état et de fermeture des sites. Travaux publics et Services gouvernementaux Canada (TPSGC) est demeuré gestionnaire des projets du programme. Cette participation comprend divers aspects tels que la gestion de projet, l'évaluation environnementale, la gestion des risques ainsi que la planification, la conception et la mise en oeuvre des solutions de remise en état.

Les trois priorités des activités de remise en état et de fermeture approuvées par le Conseil d'administration en 2003 ont continué de marquer le programme de fermeture :

1. la santé et la sécurité humaines,
2. les exigences environnementales,
3. les exigences socioéconomiques et l'utilisation future des terrains.

Au total, 10,1 millions de dollars ont été engagés pour le programme de fermeture des sites en 2005-2006 et, de cet engagement, des contrats de 8,4 millions de dollars ont été attribués à des entrepreneurs, experts-conseils et autres fournisseurs de services locaux. Le programme de 2005-2006 comportait l'achèvement des activités d'évaluation environnementale des sites. La mise en oeuvre du vaste projet de remise en état du terrain de Victoria Junction, site de l'ancienne usine de lessivage et d'une pile de déchets grossiers, a démarré avec l'attribution, en octobre 2005, d'un contrat de 1,3 millions de dollars pour la construction d'une couverture de hautes performances pour la pile de déchets grossiers. Ce contrat se poursuivra en 2006, et d'autres contrats pour d'autres parties du site seront exécutés au cours de l'année à venir. Des stratégies de planification et de conception en vue de la fermeture d'un autre site important, l'ancienne mine de charbon Princess à Sydney Mines, ont été lancées en 2005-2006, ainsi que d'autres activités semblables pour huit autres sites intermédiaires ou mineurs. Avec l'achèvement de l'évaluation environnementale des sites en 2005-2006, la Société compte élaborer au cours des deux prochaines années des plans de remise en état de la majorité des sites contaminés et, simultanément, fermer les sites qui doivent l'être dans un délai de cinq ans.

Au chapitre du contrôle de l'élévation de l'eau d'exhaure dans les galeries de mine du système hydraulique no 1B situé sous les collectivités de Glace Bay et Dominion, la situation a été stable. La base de données sur l'eau d'exhaure a été élargie et des discussions ont été menées avec des spécialistes de réputation internationale sur des stratégies de gestion de l'eau d'exhaure qui doivent permettre des gains d'efficacité à long terme dans la gestion de cette question.

s'échelonnent également sur au moins 20 ans. En plus d'administrer les opérations courantes qui se rattachent à ces obligations, la Société a analysé différentes approches à long terme pour les gérer avec le plus d'efficacité et d'efficience possible à long terme. Au terme de cette analyse, il est apparu avantageux pour la SDCB de continuer à administrer ces avantages pour ses anciens employés.

À la suite de modifications apportées en juillet 2004 à la *Workers' Compensation Act* de la Nouvelle-Écosse, les anciens employés blessés ont droit de faire des réclamations en raison de douleurs chroniques découlant de blessures survenues pendant leur travail à la Société. Des indemnités ont commencé à être attribuées à l'automne 2005 et, au 31 mars 2006, l'actuaire de la Société possédait suffisamment d'information sur les indemnités attribuées pour estimer le passif futur de la Société au titre des douleurs chroniques. La Société comptabilise les variations du passif au moyen d'une projection des résultats actuariels et des ajustements découlant des gains et pertes actuariels dans l'exercice au cours duquel ils se produisent. Cette évaluation actuarielle est effectuée tous les ans. Les coûts des indemnités pour accidents de travail de l'exercice ont augmenté considérablement, compte tenu des réclamations pour douleurs chroniques, des frais d'administration et de la modification des hypothèses actuarielles. Ces ajustements ont entraîné une augmentation nette de 55,8 millions de dollars, ce qui porte les obligations totales au titre des indemnités pour accidents de travail au 31 mars 2006 à 200,4 millions de dollars.

Les deux décisions arbitrales associées à la cessation des activités de la Société ont octroyé chacune cinq millions de dollars pour un programme d'éducation et de réinstallation à l'intention des anciens employés. Au 31 mars 2006, les débours effectués à même les deux fonds totalisaient 9,85 millions de dollars. La plus grande partie des dépenses a servi à des études postsecondaires ou à l'achat de contributions à un régime enregistré d'épargne études. Au total, 794 employés licenciés ont profité de ces fonds. On connaît déjà l'utilisation prévue du solde de 0,15 million de dollars au cours de l'année civile 2006.

Régimes de retraite

La Société administre deux régimes de retraite agréés pour ses anciens employés. Les deux régimes sont agréés conformément à la *Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension* et la *Loi sur la gestion des finances publiques*. L'un est contributif et l'autre est non contributif. Les deux régimes ont pris fin le 31 décembre 2001, à cause de la réduction du personnel découlant de la cessation des opérations. À la date de dissolution, les deux régimes étaient entièrement financés : leur santé financière permettait de verser l'intégralité des prestations à tous les membres.

Après la prise en compte de toutes les prestations auxquelles les membres des régimes ont droit, les deux régimes avaient des fonds excédentaires. En 2004, un arbitre a déterminé que ces fonds excédentaires devaient être distribués aux membres des régimes. En 2005, le Comité des représentants des membres des régimes, avec le concours de son conseiller juridique et des actuaires des régimes, a élaboré une formule de partage juste et équitable de ces fonds entre les membres. La formule a ensuite été approuvée par le Bureau du surintendant des institutions financières, qui est

En 2005-2006, la Société a continué de fournir des services administratifs et financiers et de mettre à contribution ses ressources humaines en vue de régler toutes les activités résiduelles et de remplir toutes ses obligations de manière adéquate. On trouvera ci après un sommaire des résultats financiers de l'exercice 2005-2006 à cet égard.

Les charges de l'exercice 2005-2006 se sont élevées à 103,3 millions de dollars. Les coûts des indemnités pour accidents du travail et des avantages sociaux futurs complémentaires, déduction faite des ajustements estimatifs actuariels, se sont élevés à 77,2 millions de dollars. Les coûts pour l'exercice des retraites anticipées et des indemnités de départ ont atteint 16,1 millions de dollars. Les coûts environnementaux représentent une somme de 5,4 millions de dollars de ce montant. Le reste des coûts comprend un montant de 3,8 millions de dollars pour les frais généraux et administratifs associés aux activités résiduelles et un montant de 0,8 million de dollars pour l'entretien des biens immobiliers et des terrains.

Le poste des indemnités pour accidents du travail et des avantages sociaux futurs comprend le coût des prestations déterminées et administrées par le Workers' Compensation Board of Nova Scotia. Ces coûts sont fixés à partir d'évaluations actuarielles qui comprennent pour la première fois en 2005-2006, un montant de 42,2 millions de dollars pour les réclamations et les montants attribués pour les douleurs chroniques.

L'aliénation des biens excédentaires au cours de 2005-2006 a rapporté un gain net de 1,6 million de dollars. Avec les intérêts et les autres revenus de 1,0 million de dollars, les produits de l'exercice ont atteint 2,6 millions de dollars.

Le coût net des activités de l'exercice a été de 100,7 millions de dollars.

Les besoins de trésorerie de la Société au cours de l'exercice ont été comblés principalement par des fonds publics de 57,2 millions de dollars. Du côté des sorties de fonds, un montant de 48,1 millions de dollars a servi aux retraites anticipées, aux indemnités de départ, aux indemnités pour accidents du travail et aux avantages sociaux futurs. Les paiements aux fournisseurs et aux employés ont totalisé 13,1 millions de dollars, ce qui comprend 10,1 millions de dollars pour les projets environnementaux et de remise en état. La Société n'a pas reçu d'avance de fonds de roulement au cours de l'exercice.

Ressources humaines

Les obligations constituées à l'égard des anciens employés pour le programme d'encouragement à la retraite anticipée, les indemnités pour accidents du travail et les autres droits postérieurs à l'emploi ont totalisé 389,8 millions de dollars et elles représentent 77 p. 100 des charges à payer de la Société.

Actuellement, 1 005 personnes reçoivent des prestations de retraite anticipée. Certains de ces paiements s'échelonnent sur plus de 15 ans. De même, plus de 200 anciens employés ou leurs survivants reçoivent des indemnités pour accidents du travail et un bon nombre de ces paiements

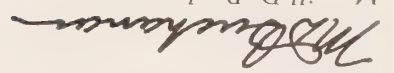
En 2005-2006, la Société a poursuivi ses activités résiduelles après exploitation et s'est acquittée de ses obligations à long terme.

Ces activités et ces obligations sont réparties en deux catégories : les obligations envers les ressources humaines, notamment les prestations de retraite anticipée, les indemnités pour accidents de travail et les autres avantages sociaux postérieurs à l'emploi; et les obligations environnementales, notamment les activités de remise en état, de mise en valeur et de fermeture.

En 2005-2006, la Société a terminé la mise en œuvre des priorités précédentes, soit la démolition et les évaluations environnementales, et assuré la transition vers d'autres priorités du Plan de fermeture des sites. Elle met maintenant l'accent sur la planification et la conception de solutions de remise en état et, simultanément, sur la mise en œuvre de ces solutions comme projets de construction. Cette transition s'est traduite en 2005-2006 par l'achèvement des activités d'évaluation environnementale des sites, notamment les travaux de planification et de conception réalisés pour des sites comme celui de l'ancienne usine de préparation du charbon de Victoria Junction et le site de l'ancienne mine Princess, et par la construction de la couverture de hautes performances pour la pile de déchets grossiers de Victoria Junction.

Le personnel administratif de la Société continue de s'occuper principalement des obligations en matière de ressources humaines. Les obligations environnementales sont prises en charge par les services de TPSCG responsables de la gestion des projets et des programmes, qui peuvent compter sur les compétences techniques et l'expérience des employés de la Société.

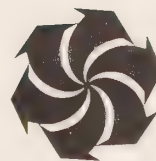
Un groupe relativement restreint d'employés demeure en fonction mènent à bien les activités courantes de la Société. Chaque membre de ce groupe apporte des connaissances et une expertise précieuses pour permettre à la Société de s'acquitter de ses responsabilités. Je veux souligner le travail acharné et les efforts déployés par chacun des employés pour la Société, ses anciens employés et la collectivité. Je veux aussi remercier les membres du Conseil d'administration de leur appui continu et de leur engagement au cours de 2005-2006. Le Conseil, la direction et les employés s'engagent à s'acquitter de manière satisfaisante de leurs obligations.


Merrill D. Buchanan
Président

- Des dépenses totales de 61,2 millions de dollars ont été faites au cours de l'exercice, essentiellement pour les prestations de retraite anticipée, les indemnités pour accidents du travail et les activités de remise en état. Près de 57 millions de dollars, ou plus de 90 p. 100 des dépenses totales ont profité directement aux collectivités du Cap-Breton.
- En vertu de l'entente de services entre la Société de développement du Cap-Breton (SDCB) et Travaux publics et Services gouvernementaux Canada (TPSGC), 12 projets de remise en état et de mise en valeur ont été entrepris. Le total des dépenses engagées à cette fin s'est chiffré à 10,1 millions de dollars. Près de 8,4 millions de dollars de ce montant ont été versés à des entrepreneurs et à des fournisseurs de services du Cap-Breton.
- Avec l'achèvement des activités d'évaluation environnementale des sites, le programme de fermeture des sites a été axé sur l'élaboration de plans de remise en état et sur leur mise en oeuvre.
- D'importants travaux de remise en état ont été entrepris sur le site de l'ancienne usine de préparation du charbon de Victoria Junction avec l'attribution d'un contrat de 1,3 millions de dollars pour la construction d'une couverture de hautes performances pour la pile de stockage des déchets.
- Des produits nets de 1,6 million de dollars ont été réalisés sur la vente des bâtiments excédentaires, du matériel et des résidus des biens de la Société.
- Plus de 35,3 millions de fonds excédentaires des deux régimes de retraite de la Société ont été répartis entre quelque 6 650 anciens employés et leurs personnes à leur charge.

SOMMAIRE FINANCIER

en milliers de dollars		2006	2005
Paielements de prestations de retraite anticipée, d'indemnités de départ, d'indemnités pour accidents du travail et d'avantages sociaux futurs			
Paielements pour la remise en état et la mise en valeur de l'environnement	10 073	9 137	
Crédit parlementaire octroyé pour les besoins de liquidités	56 905	60 200	
Total des charges à payer	508 793	471 402	



CAPE BRETON
DEVELOPMENT
CORPORATION

SOCIÉTÉ DE
DÉVELOPPEMENT
DU CAP-BRETON

Le 15 juin 2006

L'honorable Gary Lunn, C.P., député
Ministre des Ressources naturelles

580, rue Booth
21^e étage
Ottawa (Ontario) K1A 0E4

Monsieur le Ministre,

Au nom du Conseil d'administration, j'ai le plaisir de vous présenter les états financiers et le rapport du vérificateur de la Société pour l'exercice terminé le 31 mars 2006. Le présent rapport vous est présenté conformément aux dispositions de la Loi sur la gestion des finances publiques et de la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de ma très haute considération.

Gordon M. MacInnis
Gordon M. MacInnis, CA
Président

P.O. Box 2500, Sydney, N.S., Canada B1P 6K9 Tel: (902) 563-0052 Fax: (902) 563-0054
C.P. 2500, Sydney, N.-É., Canada B1P 6K9 Tél: (902) 563-0052 Fax: (902) 563-0054
Canada

MEMBRES DE LA DIRECTION

Conseil d'administration

Gordon M. MacInnis (président)
Glace Bay (Nouvelle-Ecosse)

Merrill D. Buchanan
Sydney, Nouvelle-Ecosse

Allan J. MacIntyre
Glace Bay, Nouvelle-Ecosse

James D. MacLellan
Glace Bay, Nouvelle-Ecosse

Comités du Conseil

Vérification
Environnement
Thomas P. Fleming
Directeur général, Administration et
secrétaire de la Société

Robert J. MacDonald
Directeur général,
Biens et environnement

Chris Jewett
Agent principal des finances et
secrétaire de la Société
Révoqué depuis le 30 juin 2005

Cadres supérieurs

Gordon M. MacInnis
Président

Merrill D. Buchanan
Président

BUREAU

Adresse municipale :

70, rue Crescent
Sydney (Nouvelle-Ecosse) B1S 2Z7

Adresse postale :

B. P. 2500
Sydney (Nouvelle-Ecosse) B1P 6K9

Téléphone :

902-563-0052
Fax : 902-563-0054

La Société de développement du Cap-Breton (SDCB), constituée en 1967 par une loi du Parlement, est une propriété exclusive du gouvernement du Canada. En l'an 2000, le Parlement a adopté la *Loi autorisant la Société de développement du Cap-Breton à aliéner ses biens et prévoyant la dissolution de celle-ci*. La Société, qui est située dans l'île du Cap-Breton, en Nouvelle-Ecosse, a fermé sa dernière mine de charbon à l'automne de 2001. Au même moment, elle a vendu des installations de surface de la mine, notamment le quai, la voie ferrée et divers biens connexes. Les activités résiduelles de la Société concernant les obligations importantes qu'elle doit assumer à l'égard de ses anciens employés et de la remise en état de l'environnement, et l'aliénation des biens restants, soit le matériel excédentaire et les terrains.

TABLE DES MATIÈRES

Membres de la direction

Lettre au ministre

Bilan de l'exercice

Tour d'horizon du président

Commentaires et analyse de la direction

Gouvernement d'entreprise

Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière

Rapport du vérificateur et états financiers

Société de développement du Cap-Breton

Exercise terminé le 31 mars 2006

R
A
P
P
O
R
T

A
N
N
U
E
L

CA1
ER 40
- A 56

Cape Breton Development Corporation

Year Ended March 31, 2007

The Cape Breton Development Corporation (CBDC) was formed by an Act of Parliament in 1967 and is wholly-owned by the Government of Canada. In 2000, the *Cape Breton Development Corporation Divestiture Authorization and Dissolution Act* was passed by Parliament. The Corporation, which is located on Cape Breton Island, Nova Scotia, closed its last coal mine in the fall of 2001. Also at that time, a sale of surface assets including the pier, railway and other associated assets was concluded. The residual activities of the Corporation involve addressing significant obligations for benefits to former employees and for environmental remediation as well as disposal of the remaining assets comprised of surplus equipment and land.

TABLE OF CONTENTS

Directory	1
Letter to the Minister	2
Year in Review	3
President's Overview	4
Management's Discussion and Analysis	5
Corporate Governance	9
Management's Responsibility for Financial Reporting	12
Auditor's Report and Financial Statements	13



Printed on recycled paper

Directory

Board of Directors

Gordon M. MacInnis (Chairperson)
Glance Bay, Nova Scotia

Ross F. McCurdy
Sydney, Nova Scotia

Allan J. MacIntyre
Glance Bay, Nova Scotia

James D. MacLellan
Glance Bay, Nova Scotia

Officers

Ross F. McCurdy
President and CEO

Thomas P. Fleming
Director General,
Corporate Administration and
Corporate Secretary

Robert J. MacDonald
Director General,
Property and Environment

Committees of the Board

Audit
Environment

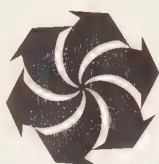
Office Location

Street address: 70 Crescent Street
Sydney, Nova Scotia
B1S 2Z7

Mailing address: P.O. Box 2500
Sydney, Nova Scotia
B1P 6K9

Telephone: 902-563-0052
Fax: 902-563-0054





CAPE BRETON
DEVELOPMENT
CORPORATION

SOCIÉTÉ DE
DÉVELOPPEMENT
DU CAP-BRETON

2007-06-08

Honourable Gary Lunn, P.C., M.P.
Minister of Natural Resources
21st Floor
580 Booth Street
Ottawa, Ontario
K1A 0E4

Dear Mr. Minister:

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to enclose the Financial Statements and Auditor's Report for the Corporation for the fiscal year ended March 31, 2007. This annual report is submitted in accordance with the provisions of the *Financial Administration Act* and the *Cape Breton Development Corporation Act*.

Respectfully,

Gordon M. MacInnis, CA
Chairperson

P.O. Box 2500, Sydney, N.S., Canada B1P 6K9 Tel: (902) 563-0052 Fax: (902) 563-0054
C.P. 2500, Sydney, N-E, Canada B1P 6K9 Tel: (902) 563-0052 Fax: (902) 563-0054

Canada

YEAR IN REVIEW

- Total payments of \$68.2 million were made in the year, primarily for early retirement payments, workers' compensation benefits and remediation activities, with close to \$63.7 million or over 94% of the total going directly into Cape Breton communities.
- On June 11, 2006, the Corporation came under the *Canadian Environmental Assessment Act*.
- Under the Services Agreement between Cape Breton Development Corporation (CBDC) and Public Works and Government Services Canada (PWGSC), the Public Works program managed fifteen remediation/reclamation projects having a total expenditure of \$14.5 million, with close to \$10.0 million of this paid to local contractors and service providers.
- With completion of the Environmental Site Assessment activities, the focus of the Site Closure program turned to the planning and designing of upcoming remediation projects, program delivery, mapping, document management, demolition, and assessment of mine water chemistry.
- Major site remediation activity is 95% complete at the former Victoria Junction Coal Preparation Plant site with the awarding of an \$11.3 million contract for construction of an engineered cover on the coarse waste pile. Planning and design for the closure of another major site, the former Princess Colliery in Sydney Mines has been completed with site work to begin in late summer 2007.
- An upgrade of the pumping system in the Neville Street Well Field was completed in 2006-07 to ensure better quality mine water discharge and performance of the pumping system.
- The Corporation concluded a sale of its former Prince Mine site to a successful surface mine operator in Nova Scotia that plans to develop a surface coal mine reclamation project on the former Prince Mine Site.
- The Corporation concluded an agreement with Xstrata Coal Donkin Management Ltd., an international mining company, to purchase its Donkin properties and corporate assets to facilitate the development of a coal mine at Donkin.

FINANCIAL SUMMARY

(in thousands of \$)	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Payments for early retirements, severance benefits, workers' compensation and employee future benefits	48,375	48,101
Payments for environmental reclamation and remediation	15,374	10,073
Parliamentary appropriations to fund cash requirements	66,905	56,905
Total accrued obligations	434,016	508,793

PRESIDENT'S OVERVIEW

The Corporation continued to address the post-operations residual activities and long-term obligations in 2006-07 as contemplated in the CBDC Divestiture Authorization and Dissolution Act of June 2000.

These activities and obligations are either human resource (including early retirement programs, workers' compensation and other post-employment benefits) or environmental in nature (including site remediation, reclamation and site-closure activities).

Following completion of Environmental Site Assessment activities in 2005-06, the focus for 2006-07 of the multi-year remediation and site closure program turned to planning and designing upcoming remediation projects, program delivery, mapping, document management, demolition, and assessment of mine water quality. Major site remediation activity at the Victoria Junction Coal Preparation site is now 95% complete; planning and design strategies for closure of the former Princess Colliery in Sydney Mines are complete with site work due to begin in this summer; and an upgrade of the Neville Street Well Field pumping system is complete. Asset and land disposal efforts in 2006-07 included conclusion of a property purchase agreement to facilitate the development of a coal mine at Donkin, and conclusion of a sale of the Corporation's former Prince Mine site. A Memorandum of Understanding with Library and Archives Canada was signed to ensure the Corporation's documentary heritage, which spans two centuries, will be preserved for the benefit of current and future generations of Canadians.

The human resource obligations continue to be addressed by the Corporation's staff. In the case of the environmental obligations, there is a joint effort provided by the services of PWGSC for program/project management combined with background and technical skills input from CBDC personnel.

A small group of remaining employees carry out the on-going functions of the Corporation. Each member of this group provides valuable knowledge and expertise in dealing with their various responsibilities. I want to acknowledge, with appreciation, the dedicated work and efforts, which each employee provides to the Corporation, to its former employees and to the community. I also want to thank the members of the Board of Directors and Senior Management for their on-going strong support and involvement in 2006-07 and for their extra effort following the nine month period between the retirement of the former president, Merrill Buchanan and my appointment. The Board, management and employees are focused and committed to appropriately addressing the Corporation's obligations going-forward.



Ross F. McCurdy
President and CEO

Financial Review

In 2006-07, the Corporation continued to provide the administrative, financial and human resource services necessary to ensure all remaining residual activities and outstanding obligations were adequately provided. The following is a summary of the financial results for the fiscal year 2006-07 in meeting these obligations and activities.

Expenses for the fiscal year 2006-07 totalled \$15.7 million. Other employee future benefit cost were \$0.3 million. Current year costs for ongoing early retirement and severance benefits were \$6.5 million. Environmental costs accounted for \$5.3 million. Remaining costs were \$2.9 million for general and administrative expenses related to residual activities and \$0.7 million for property and site maintenance.

Workers' compensation and employee future benefits include the cost of benefits specified and administered by the Workers' Compensation Board of Nova Scotia. These costs are determined on the basis of actuarial valuations each year. In 2006-07, there was a gain on workers' compensation liability of \$22.8 million. This gain was the result of favourable adjustments due to decreases in the percentage of applicants expected to be approved for chronic pain and other long-term disability benefits.

Disposal of surplus assets in fiscal year 2006-07 resulted in a net gain of \$0.8 million. Interest and other income of \$1.0 million brought total revenue for the year to \$1.8 million.

The net result before government funding for the year was \$9.0 million.

Cash flow requirements of the Corporation in the year were financed mainly from Government funding received of \$66.9 million. On the cash disbursement side, \$48.4 million was used to pay for early retirements, severance benefits, workers' compensation and employee future benefits. A total of \$19.8 million was paid to suppliers and employees, including \$15.4 million for environmental/remediation projects. There were no working capital advances required during the year.

Human Resources

The accrued obligations in respect of former employees relating to early retirement payments (ERIP), worker's compensation awards, and other post-employment entitlements represent \$325.2 million or 75% of the Corporation's accrued liabilities.

There are 934 individuals currently in receipt of ERIP benefits and some of these payments will extend for over fifteen years. As well, there are in excess of 2,000 former employees or their survivors in receipt of workers' compensation awards and similarly many of these payments will extend for twenty or more years in the future.

As a result of a July 2004 change to the *Workers' Compensation Act of Nova Scotia*, former injured employees are now permitted to make claims for chronic pain that were the result of injuries sustained as CBDC employees. Awards began being made in the Fall of 2005 and as at March 31, 2007, there were approximately 600 former employee claims processed. Based on this history, the actuary was able to revise the estimate of the future liability to CBDC for chronic pain claims. Changes in the workers' compensation liability are recognized based on extrapolation of actuarial results and adjustments arising from actuarial gains and losses in the year in which they occur. This actuarial valuation of the liability is performed annually. In the current year, a significant decrease in workers' compensation costs was recognized in the actuarial valuation, which took into account the actual award rates to date, which are considerably better than was estimated in the 2006 valuation. These adjustments and other actuarial gains have contributed to a net decrease of \$42.8 million to bring the total workers' compensation obligations at March 31, 2007 to \$157.6 million.

Pension Plans

The Corporation is the administrator of two registered pension plans on behalf of the former employees of the Corporation. The plans are registered for the purposes of the *Pension Benefits Standards Act, 1985* and the *Income Tax Act*. The plans consist of a contributory and a non-contributory plan. Both plans were terminated as of December 31, 2001, due to the reduction in employees resulting from the closure of operations. As of the termination date, both plans were fully funded which means the plans were in a financial position to provide 100% of the benefit entitlement for each plan member.

After all benefit entitlements of plan members were provided for, both plans had surplus funds available. In 2004, an arbitrator determined that these surplus funds must go to the plan members. In 2005, the Representative Committee for the plan members, with assistance from their legal counsel and the plans' actuaries, determined a fair and equitable distribution formula for sharing these funds among the plan members. The formula was subsequently approved by the Office of the Superintendent of Financial Institutions, the federal regulatory authority for these plans. The Corporation, as plan administrator, assisted the parties in this process and by March 31, 2006 over \$26.8 million from the Non-Contributory Plan and \$9.0 million from the Contributory Plan had been paid out to about 6,650 former employees or their dependants. Surplus payments related to the Contributory Plan were completed in 2006 while the final payments for the Non-Contributory Plan will be completed in 2007.

Site Reclamation/Remediation

Activities continued in 2006-07 on the multi-year remediation and site closure program. The Corporation continued the engagement of Public Works and Government Services Canada (PWGSC) as project manager of the remediation and site closure program. For the CBDC program, this involved aspects such as project management, environmental assessment and risk management, as well as planning, design and implementation of remediation solutions.

The three priorities for undertaking remedial and closure actions that were approved by the Board of Directors in 2003 continue to be emphasized as part of the site closure program. These priorities are based on human health and safety issues, environmental requirements, socio-economic requirements, and future land use.

In 2006-07, PWGSC program activities were focused on six key areas, which include; program delivery, mapping and document management, planning and design, demolition, site remediation and assessment of mine water quality. A total of \$14.5 million was committed to these activities of which more than \$10 million was awarded to local contractors, consultants and other service providers.

The 2006-07, program involved the continued implementation of a major remediation project on the Victoria Junction property, site of the former wash plant and coarse waste pile. A number of contracts were awarded for the construction of an engineered cover on the coarse waste pile, consolidation and cover of all acid generation material and the filling in of abandoned ponds on the site. This site is at 95% completion and currently under review for the long-term care and maintenance requirements associated with water treatment and monitoring of improved environmental conditions within the surrounding wetlands. Planning and design strategies for closure of another major site, the former Princess Colliery in Sydney Mines has been completed and the Board approved an approach for remediation that was recommended by PWGSC and a consultant engaged to prepare the remedial options. The plan is for the complete remediation of the former Sydney Mines Wash Plant area by late summer 2007 and significant activity for the waste rock pile beginning in the fall with completion of overall site remediation in 2008-09.

Other activities for 2006-07 include the collection of water samples for surface, groundwater and mine water discharges and the development of a mine workings database. This information is critical for the consultants when evaluating remediation approaches, as well as managing health and safety requirements with heavy equipment operating over abandoned mine workings. PWGSC, at the request of the Corporation, prepared an updated Multi-Year Planning Report for the CBDC Site Closure Program, which describes how major contaminated properties can be remediated within a five-year timeline. Along with this planning report, PWGSC is close to awarding a multi-year standing offer contract valued at up to \$10 million to three major consultants who will be responsible for carrying out the planning and design requirements for the five year remediation activities.

The Corporation continues to maintain stable conditions related to control of the mine water elevation in the abandoned mine workings of the No. 1B Hydraulic System located beneath the communities of Glace Bay and Dominion. An upgrade of the pumping system in the Neville Street Well Field was completed in 2006-07 to ensure better quality mine water discharge and performance of the pumping system. In addition, there have been discussions with authorities in England and the United States where there has been considerable activity related to mine water associated with abandoned coal mines. It is expected that there will be an increased involvement with these authorities in 2007-08 which should provide a much better understanding to the Corporation's staff on how to best approach solving the potential long term impacts associated with mine water hydraulic systems.

PWGSC and CBDC have set up the administrative requirements under the *Canadian Environmental Assessment Act* for implementing activities associated with the Corporation's Site Closure Program. This process identifies responsibilities for both organizations and has not met with any challenges to date.

Asset & Land Disposal

The Corporation concluded an agreement with Xstrata Coal Donkin Management Ltd., an international mining company, to purchase its Donkin properties to facilitate the development of a coal mine at Donkin. In addition, the Corporation also concluded a sale of its former Prince Mine site to a successful surface mine operator in Nova Scotia that plans to develop a surface coal mine reclamation project on the former Prince Mine site.

Discussions continue between the Corporation and Enterprise Cape Breton Corporation (ECBC) regarding custodial transfer of real property to ECBC. More than 4000 acres have been transferred to date and the Corporation is finalizing the details for an additional 700 acres requested in 2006. In addition, there is currently a request by ECBC for considerable property to expand a wind farm that was constructed on former CBDC property in 2006 and to support the development of two additional wind farms in other communities where CBDC has land holdings. The Corporation expects to complete a transaction for the former Phalen Colliery property and its associated infrastructure in 2007-08. There is continued interest by the Province of Nova Scotia on properties that may have coal related potential.

In 2007, the Corporation signed a Memorandum of Understanding with Library and Archives Canada which will result in the disposition and preservation of its historical documents and will establish a protocol for the disposition of the Corporation's remaining other records once they are no longer required for ongoing corporate activities.

Board of Directors - Role and Responsibilities

The Board of Directors of the Cape Breton Development Corporation is responsible for the management of the business and affairs of the Corporation. The President is the chief executive officer of the Corporation and has, on behalf of the Board, the direction and control of the business. The Board's main responsibilities are to:

- approve the Corporation's strategic direction and corporate plan;
- approve the operating and capital budgets;
- monitor corporate performance;
- make, amend or repeal any by-laws that regulate the business or affairs of the Corporation;
- ensure that proper financial management practices and control systems are maintained; and
- approve the annual financial statements.

Board/Committee Structure

The Board of Directors is comprised of the Chairperson, the President and a maximum of five other directors. The Chairperson and the President are each appointed by the Governor in Council. The other directors are appointed by the Minister with the approval of the Governor in Council.

The Board of Directors holds meetings as required throughout the year to perform its responsibilities. During the 2006-07 fiscal year, the Board held ten meetings. To fulfill some of its responsibilities and to assist the Board in making decisions, the Board has two committees. These committees and the responsibilities of each are as follows:

Audit Committee

- considers the audit plans of the Corporation's external auditor;
- reviews the Corporation's annual audited financial statements and recommends on approval of these statements and on acceptance of the auditor's report by the Board;
- oversees internal audit of the Corporation; and
- reviews and advises the Board on the plan and report of any Special Examination of the Corporation.

Environment Committee

- develops and recommends, for Board approval, an overall Environmental Management Plan for the Corporation which will establish policies and objectives to ensure compliance with all applicable environmental laws;
- reviews management's action plans and budgets for dealing with environmental issues during the year;
- discusses, investigates and monitors the main categories of applicable environmental risks and consequences relevant to the Corporation's circumstances; and
- ensures that the Board is informed on all significant environmental issues affecting the Corporation.


FINANCIAL REPORTING

The accompanying financial statements of the Cape Breton Development Corporation and all information in this report are the responsibility of management and have been approved by the Board of Directors. The financial statements include some amounts that are necessarily based on management's best estimates and judgement.

The financial statements have been prepared by management in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. Financial information presented elsewhere in the annual report is consistent with that contained in the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions are authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained in accordance with the Financial Administration Act and regulations as well as the *Cape Breton Development Corporation Act*, the *Cape Breton Development Corporation Divestiture Authorization and Dissolution Act* and by-laws of the Corporation. The external auditors have ready access to the Audit Committee of the Board, which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting.

These financial statements have been independently examined by the Corporation's auditor, the Auditor General of Canada, and her report is included herein.



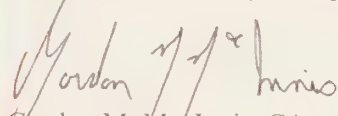
Ross F. McCurdy, Ph.D.
President & CEO



Thomas P. Fleming, B.A., B.Comm.
Director General, Corporate Administration

AUDIT COMMITTEE REPORT

The Audit Committee oversees the financial reporting process on behalf of the Board of Directors. In order to carry out this responsibility, the Committee, composed entirely of directors independent of management, meets at least twice a year to review the Corporation's financial statements and recommend their approval to the Board of Directors. The Audit Committee also reviews any reports prepared by the Corporation's internal and external auditors relating to its accounting policies and procedures, as well as its internal controls. The Committee meets independently with management and auditors to review the involvement of each in the financial reporting process. These meetings are designed to facilitate any private communication with the Committee desired by each party.



Gordon M. MacInnis, CA
Chairperson of the Audit Committee

AUDITOR'S REPORT AND FINANCIAL STATEMENTS
YEAR ENDED MARCH 31, 2007



Auditor General of Canada
Vérificatrice générale du Canada

AUDITOR'S REPORT

To the Minister of Natural Resources

I have audited the balance sheet of Cape Breton Development Corporation as at March 31, 2007 and the statements of operations and deficit and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 2007 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. As required by the *Financial Administration Act*, I report that, in my opinion, these principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of the Corporation that have come to my notice during my audit of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the *Financial Administration Act* and regulations, the *Cape Breton Development Corporation Act*, the *Cape Breton Development Corporation Divestiture Authorization and Dissolution Act* and the by-laws of the Corporation.

John O'Brien, CA
Principal
for the Auditor General of Canada

Halifax, Canada
May 25, 2007

BALANCE SHEET

AS AT MARCH 31, 2007 (in thousands)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Assets		
Current assets		
Cash and cash equivalents	\$ 10,738	\$ 7,471
Accounts receivable	666	1,065
Parliamentary appropriation receivable	11,211	11,905
Prepaid expenses	<u>1,222</u>	<u>1,521</u>
	23,837	21,962
Long-term		
Property, plant and equipment (Note 4)	<u>579</u>	<u>903</u>
	<u>\$ 24,416</u>	<u>\$ 22,865</u>
Liabilities		
Current		
Accounts payable and accruals	\$ 3,643	\$ 4,486
Current portion of long-term accrued obligations (Notes 5,6,7 and 8)	<u>66,836</u>	<u>68,375</u>
	70,479	72,861
Long-term		
Accrued obligation for early retirement and severance benefits (Note 5)	131,835	151,335
Accrued obligation for environmental costs (Note 6)	91,279	102,050
Accrued obligation for workers' compensation (Note 7)	137,236	179,985
Accrued obligation for other non-pension employee future benefits (Note 8)	6,830	7,048
Deferred gain on sale of property (Note 11)	<u>2,168</u>	<u>-</u>
	369,348	440,418
Deficit		
Deficit of Canada	<u>(415,411)</u>	<u>(490,414)</u>
	<u>\$ 24,416</u>	<u>\$ 22,865</u>

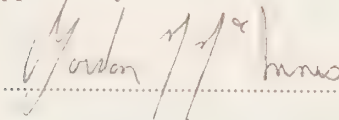
Future of the Corporation (Note 2)

Commitments (Note 12)

Contingencies (Note 13)

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Approved by the Board


Director


Director

STATEMENT OF OPERATIONS AND DEFICIT

YEAR ENDED MARCH 31, 2007 (in thousands)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Expenses		
Early retirement and severance benefits (Note 5)	\$ 6,500	\$ 16,063
Environmental costs (Note 6)	5,251	5,452
General and administrative	2,881	3,791
Property and site maintenance	681	810
Workers' compensation and other non-pension employee future benefits (Notes 7 and 8)	329	77,168
Amortization	<u>20</u>	<u>16</u>
	<u>15,662</u>	<u>103,300</u>
Revenue and other income		
Gain on workers' compensation liability (Note 7)	22,809	-
Interest and other income	971	975
Gain from disposal of property, plant and equipment	<u>837</u>	<u>1,643</u>
	<u>24,617</u>	<u>2,618</u>
Net results before government funding	8,955	(100,682)
Government funding		
Parliamentary appropriation to fund cash requirements	<u>66,211</u>	<u>56,905</u>
Net results after government funding	75,166	(43,777)
Deficit, beginning of year	<u>490,414</u>	<u>446,637</u>
Land contributed to Enterprise Cape Breton Corporation	<u>163</u>	<u>-</u>
Deficit, end of year	<u>\$ 415,411</u>	<u>\$ 490,414</u>

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

STATEMENT OF CASH FLOWS

YEAR ENDED MARCH 31, 2007 (in thousands)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cash flows from (used for) operating activities		
Cash receipts from customers	\$ 1,370	\$ 464
Government funding received	66,905	57,200
Cash paid to suppliers and employees	(19,779)	(13,133)
Cash paid for early retirements, severance benefits, workers' compensation and other non-pension employee future benefits	<u>(48,375)</u>	<u>(48,101)</u>
	<u>121</u>	<u>(3,570)</u>
Cash flows from (used for) investing activities		
Proceeds from deferred sale of property	2,367	-
Purchase of property, plant and equipment	(77)	(20)
Proceeds from sale of property, plant and equipment	<u>856</u>	<u>1,643</u>
	<u>3,146</u>	<u>1,623</u>
Increase (Decrease) in cash	3,267	(1,947)
Cash, beginning of year	<u>7,471</u>	<u>9,418</u>
Cash and cash equivalents, end of year	<u>\$ 10,738</u>	<u>\$ 7,471</u>
Represented by		
Cash	3,738	2,471
Temporary investments	<u>7,000</u>	<u>5,000</u>
	<u>\$ 10,738</u>	<u>\$ 7,471</u>

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2007 (in thousands)

1. AUTHORITY AND OBJECTIVES

The Cape Breton Development Corporation was established in 1967 for the purpose of reorganizing and rehabilitating the coal industry on Cape Breton Island, pursuant to the *Cape Breton Development Corporation Act*.

The Corporation, an agent of Her Majesty, is listed as a Schedule III, Part I corporation for purposes of the *Financial Administration Act*. The Corporation is carrying out closure and residual activities as outlined in corporate plans approved by the Governor in Council. The Government of Canada is providing funding support for these activities by means of annual appropriations. The Corporation is economically dependent on the Government of Canada.

As allowed for in the *Cape Breton Development Corporation Act*, the Government of Canada can provide repayable advances for working capital purposes up to a limit of \$50,000.

The Corporation is subject to provisions of the *Income Tax Act*.

2. FUTURE OF THE CORPORATION

In 2000, the *Cape Breton Development Corporation Divestiture and Dissolution Act* was proclaimed. This Act provides for the sale of assets, winding up of the affairs of the Corporation and its eventual dissolution on a date to be fixed by the Governor in Council.

Since 2001, the Corporation's resources have been directed at obtaining fair value for the disposal of surplus assets and real property, the successful resolution of its short-term obligations, as well as determining the best methods of handling the various long-term obligations. The Corporation's Board of Directors has endorsed a plan that sees the entity continue with a small number of its experienced and knowledgeable employees. A comprehensive review of a number of possible options determined this to be the best method for the efficient and effective management of the Corporation's long-term obligations.

These financial statements reflect the impact of these activities to the extent that such decisions were made by March 31, 2007, and their impact can be reasonably determined.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

These financial statements have been prepared by management in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. The significant accounting policies described below are appropriate under the current circumstances.

a) Management Estimates

The preparation of financial statements in conformity with Canadian generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amount of assets, liabilities, revenues, expenses and the disclosure of contingent liabilities at the date of the financial statements. Despite the use of the Corporation's best estimates, it is possible that the amounts related to the accrued obligations for early retirement and severance benefits, environmental costs, workers' compensation, and other non-pension employee future benefits could change materially in the near term. Any change in estimate is reflected in the financial statements in the year it is known.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2007 (in thousands)

b) Parliamentary Appropriation

Parliamentary appropriation provided to fund cash requirements is recorded on the statement of operations and deficit in the year approved.

c) Fair Values

Fair values are determined as follows:

- Current portion of accrued obligations - using cash flows of estimated future payments without discounting.
- Accrued obligation for early retirement and severance benefits - using discounted cash flows of estimated future payments for early retirements, based on current interest rates.
- Accrued obligation for environmental costs - using discounted cash flows of estimated future payments for environmental costs, based on a risk-free interest rate.
- Accrued obligation for workers' compensation - using an actuarial valuation.
- Accrued obligation for other non-pension employee future benefits - using discounted cash flows of estimated future payments, based on current interest rates.

d) Property, Plant and Equipment

Property, plant and equipment are valued at the lower of cost less accumulated amortization and the estimated net realizable value. Amortization is calculated at rates sufficient to write off plant and equipment on a straight line basis as follows:

Leasehold improvements	25%
Equipment	25%

e) Employee Future Benefits

The Corporation accrues its obligations under employee benefit plans and the related cost as the benefits accrue to employees. The Corporation has adopted the following policy:

- The cost of other non-pension employee future benefits is based on the net present value of the future payments expected to be made, using management's best estimate of inflation rates for health and related benefits, usage rates and mortality rates. The portion of the liability related to a life insurance benefit to retirees over the age of 65 is actuarially determined. Management recognizes changes in the net present value of the unfunded liability based on the results of actual experience.
- The Corporation maintained defined benefit pension plans on behalf of employees of the Corporation. The plans were terminated effective December 31, 2001. An arbitrator's decision awarded the surplus in the pension plans to the plan members. There will be no further expenses related to the pension plans or any further contributions required by the Corporation.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2007 (in thousands)

f) Accrued Obligation for Workers' Compensation

The Corporation is a self-insured employer and is accountable for workers' compensation liabilities incurred. The accrued obligation for workers' compensation represents the actuarially determined net present value of liabilities for benefits for work-related injuries of current and former employees when awards are approved by the Workers' Compensation Board of Nova Scotia, or when legislative amendments are made and the anticipated future costs can be reasonably calculated.

Changes in the net present value of this unfunded liability are based on updated actuarial estimates of future costs as a result of actual experience and changes in actuarial assumptions. Adjustments arising from actuarial gains and losses are recognized in the year in which they occur.

g) Accrued Obligation for Early Retirement and Severance Benefits

The accrued obligation for early retirement and severance benefits represents the net present value of liabilities for early retirement incentives, severance, and education and relocation allowances related to workforce reductions.

Changes in the net present value of this liability from the original estimate are based on the results of actual experience and changes in management's assumptions.

h) Accrued Obligation for Environmental Costs

The accrued obligation for environmental costs represents the net present value of liabilities of estimated future environmental costs based on management's best estimate of the cost of complying with its interpretation of the requirements of appropriate environmental laws and regulations. These costs exclude any future salvage value that may be realized in carrying out these environmental actions.

4. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	2007			2006		
	Cost	Accumulated Amortization and Write- Downs	Net Book Value	Cost	Accumulated Amortization and Write- Downs	Net Book Value
Prince Colliery	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 9,260	\$ 9,260	\$ -
Phalen Colliery	13,527	13,527	-	30,913	30,913	-
Donkin-Morien Development Project	-	-	-	80,679	80,679	-
Coal Preparation Plant	17,684	17,684	-	24,243	24,243	-
Other assets	3,623	3,044	579	5,832	4,929	903
	\$ 34,834	\$ 34,255	\$ 579	\$ 150,927	\$ 150,024	\$ 903

Changes in value reflect disposals and purchases. The net book value represents land holdings and sundry equipment.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2007 (in thousands)

5. ACCRUED OBLIGATION FOR EARLY RETIREMENT AND SEVERANCE BENEFITS

This accrued obligation consists of estimates for the cost of the unfunded liability for early retirement and severance initiatives when approval of such decisions is obtained. Components included are early retirement payments, cost of expected benefits, severances and education allowances. Changes to these estimates based on actual experience are recognized in the statement of operations and deficit. The statement of operations and deficit includes a charge of \$6,500 (2006 - \$16,063) which primarily relates to interest charges as a result of discounting the obligation, as well as actual experience and changes in management's estimate.

Management made significant assumptions in preparing estimates of this accrued obligation, including: interest rates for discount factors and price indexation for the non-current portion of the liability; planned date of employee reductions; Canada Pension Plan disability award rates; and health and other benefit price indexation. All other amounts are recorded without discounting. The estimate of liabilities, based on the above, could be significantly different if the key assumptions used by management for major determinants of the estimate vary from those planned. Management recognizes changes in this liability from the original estimate based on updated assumptions and actual experience. Management's estimate for the remaining liabilities associated with early retirement and severance benefits at March 31 is:

	2007	2006
Human resource strategy (1999)	\$ 96,238	\$ 106,205
Human resource strategy (1996)	26,375	33,349
Human resource strategy (2001)	31,545	34,470
Lingan Colliery closure	256	888
Other early retirement incentives	5,668	6,704
	<u>160,082</u>	<u>181,616</u>
Less: current portion	28,247	30,281
Non-current portion	\$ 131,835	\$ 151,335
Early retirement and severance cost	\$ 6,500	\$ 16,063
Early retirement and severance payments	\$ 28,034	\$ 29,958
Weighted-average assumptions:		
Discount rate for obligation	5.5%	5.5%
Discount rate for costs	6%	6%
Benefit price indexation	2%	2%
Health care price indexation	5%	5%

The Corporation anticipates that the accrued obligation for early retirement and severance benefits will be fully discharged by the end of 2021.

6. ACCRUED OBLIGATION FOR ENVIRONMENTAL COSTS

The Corporation has recorded its best estimate of anticipated future costs for environmental issues related to the decision on the future of the Corporation including: building demolition, clean-up, earthworks, water treatment, other reclamation works and long-term care and monitoring. This unfunded liability is based on management's best estimate of the cost of complying with its interpretation of the requirements of appropriate environmental laws and regulations.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2007 (in thousands)

The Corporation, along with the services of Public Works and Government Services Canada (PWGSC), assessed each individual property owned by the Corporation. A complete pre-screening and detailed site assessment program has been carried out on each property to the level necessary to identify and record all environmental disturbances and impacts, whether caused by the Corporation's operations or that of its predecessor. Management's best estimate of the liability is based on property assessment work, studies and reports from independent consultants, and a review and verification of the data by PWGSC and management of the Corporation. The liability as at March 31, 2007, is estimated to be \$108,857 (2006 – \$118,980) based on discounted expected future cash flows.

The estimate of the liability is based on significant assumptions made by management, including: definition of and likely action required to meet the appropriate legislation, regulations and industry practice; the nature and extent of past and present environmental concerns; the extent of actions necessary to deal with long-term management of mine water; the extent of remediation required at mine and coal processing sites; and discount rates used. Such estimates are subject to adjustment based on changes in laws and regulations and as new information becomes available. Included in this liability estimate is an amount for indemnification in respect of environmental conditions of certain previously disposed properties.

The estimate of the liability based on the above could be significantly different if the key assumptions used by management for determination of the estimate vary from those planned.

The liability at March 31 is:

	2007	2006
Accrued obligation for environmental costs, beginning of year	\$ 118,980	\$ 123,601
Payments	(15,374)	(10,073)
Interest cost	4,759	4,944
Estimate revisions and adjustments	492	508
Accrued obligation for environmental costs, end of year	108,857	118,980
Less: current portion	17,578	16,930
Non-current portion	\$ 91,279	\$ 102,050

The key assumptions on which the liability is based are:

- The total undiscounted amount of the estimated cash flows required to settle the liability is \$173,960 (2006 - \$186,845).
- Cash expenditures for remediation costs are planned for the next 6 years. Cash expenditures for care and monitoring of the remediated sites are estimated for the next 48 years.
- The risk-free rate at which the estimated cash flows have been discounted is 4% and the price indexation is 3%.

7. ACCRUED OBLIGATION FOR WORKERS' COMPENSATION

The Corporation's accrued obligation for workers' compensation represents the unfunded liability for the costs of benefits specified and administered by the Workers' Compensation Board of Nova Scotia for work-related injuries of current and former employees. The actuarially determined liability consists of long-term disability permanent awards in respect of approved awards and incidents incurred but not yet administered as claims; survivor benefits, comprised mainly of pension payments for past claims; other costs consisting mainly of temporary compensation,

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2007 (in thousands)

rehabilitation and medical aid in respect of past claims; and costs related to future claims payment administration. The non-current portion of these amounts is presented on a net present value basis. The statement of operations and deficit includes a credit of \$22,809 (2006 - charge of \$76,328) which relates to interest charges on the workers' compensation obligation, administration costs, and changes in actuarial assumptions.

The actuary used assumptions, as agreed with management, in the calculation of the liability including: inflation rates, interest rates, mortality rates and aggregate claim projections for incidents which have occurred. The actuarial liability could be materially different if assumptions on which the valuation is based vary significantly in future years. Changes in the liability are recognized based on extrapolation of actuarial results and adjustments arising from actuarial gains and losses in the year in which they occur. An actuarial valuation of the liability is performed annually.

The Corporation's workers' compensation costs and obligations at March 31 consist of:

	2007	2006
Workers' compensation obligations (actuarial value)	\$ 157,636	\$ 200,385
Less: current portion	20,400	20,400
Non-current portion	\$ 137,236	\$ 179,985
Pre-paid workers' compensation expense	\$ 1,222	\$ 1,521
Workers' compensation costs (credit)	\$ (22,809)	\$ 76,328
Workers' compensation payments	\$ 19,641	\$ 17,438

Determination of workers' compensation costs for the year are calculated as:

Interest cost	\$ 14,318	\$ 13,337
Actuarial (gain) loss	(37,127)	62,991
Workers' compensation (credit) costs	\$ (22,809)	\$ 76,328

Weighted-average assumptions

Discount rate for obligations	7.5%	7.5%
Discount rate for costs	7.5%	7.5%
Long-term disability, survivor pensions indexation	2%	2%
Health care and rehabilitation indexation	5.75%	5.75%
All other cost indexation	4%	4%

The primary reasons for the decrease in the estimated workers' compensation obligation are a lower than expected number of claimants under the *Chronic Pain Regulations* and lower than expected payments for long-term disability.

8. OTHER NON-PENSION EMPLOYEE FUTURE BENEFITS

The Corporation provides health care, life insurance and related benefits to recipients of the Corporation's Compassionate Disability Pension to age 65, a life insurance benefit to retirees over the age of 65 and a retiring allowance. The present value of these unfunded benefit plans is determined on the basis of management assumptions. An actuarial valuation was obtained as of March 31, 2007 for the life insurance benefit to retirees.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2007 (in thousands)

The liability could be materially different if assumptions on which the estimate is based vary significantly in future years. The statement of operations and deficit includes a charge of \$329 (2006 - charge of \$840) for other non-pension employee future benefits costs. Management's estimate for the liabilities associated with other non-pension employee future benefits at March 31 is:

	2007	2006
Other non-pension employee future benefits	\$ 7,441	\$ 7,812
Less: current portion	611	764
Non-current portion	\$ 6,830	\$ 7,048
Other non-pension employee future benefits costs	\$ 329	\$ 840
Other non-pension employee future benefits payments	\$ 700	\$ 705

Determination of other non-pension employee future benefits costs for the year are calculated as:

Interest cost	\$ 205	\$ 207
Net actuarial loss	124	633
Other non-pension employee future benefits costs	\$ 329	\$ 840

Weighted-average assumptions

Compassionate Disability health benefits		
Discount rate for obligation	5.5%	5.5%
Discount rate for costs	6%	6%
Health care price indexation	5%	5%
Post-employment life insurance		
Discount rate for obligation	5.25%	5.25%
Discount rate for costs	5.5%	5.5%
Retiring allowance		
Discount rate for obligation	5.5%	5.5%
Discount rate for costs	6%	6%
Benefit price indexation	3%	3%

9. PENSIONS

The Corporation maintained defined benefit pension plans on behalf of employees of the Corporation. There were two major plans, consisting of a contributory and non-contributory plan. Benefits were generally based on employees' length of service and rate of pay. The Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) gave approval to terminate both of the Corporation's pension plans, effective December 31, 2001.

As part of the termination process, annuities were purchased for all pension benefit recipients. Those who were not eligible for pension benefits had the option of receiving the commuted value of their benefits or a deferred annuity. As of March 31, 2007 the majority of commuted value transfers have been paid. Any known unpaid balances have been included as an offset in the market value of assets.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2007 (in thousands)

Based on an arbitrator's decision, the surplus in both plans was awarded to the members. The member representative committee and its advisors developed a distribution proposal which has been approved by OSFI. Distribution of the surplus commenced in December 2005. Based on this, the pension assets are valued at fair market less estimated final wind-up expenses with no discounting. The Corporation, as the administrator of the plans, continues to provide assistance to the member representative committee with the remaining steps of this process.

The status of the Corporation's non-contributory pension plan as at March 31 is:

	2007	2006
Net pension fund assets (market value)	\$ 4,349	\$ 4,761
Distribution of pension fund assets	\$ 331	\$ 26,429
Commuted value transfers and benefits paid	\$ 7	\$ 909
Annuity purchase payment	\$ 26	\$ 128
Administration fees	\$ 228	\$ 669
Interest	\$ (180)	\$ (526)

The status of the Corporation's contributory plan as at March 31 is:

	2007	2006
Net pension fund assets (market value)	\$ 23	\$ 83
Distribution of pension fund assets	\$ 39	\$ 8,918
Commuted value transfers and benefits paid	\$ -	\$ 36
Annuity purchase payment	\$ -	\$ -
Administration fees	\$ 21	\$ 196
Interest	\$ (-)	\$ (125)

In addition to the two Corporation pension plans, certain employees are covered by the Public Service Pension Plan administered by the Government of Canada. Contributions to the Plan are required from both employees and the Corporation. Contributions with respect to current service are expensed in the current period. Contributions by the Corporation in 2007 include \$326 (2006 - \$539) related to the cost of lump sum past-service benefit buybacks, previously expensed. The Corporation is not required to make contributions with respect to actuarial deficiencies of the Public Service Pension Plan.

Contributions to the Public Service Pension Plan consisted of:

	2007	2006
Contributions by the Corporation	\$ 497	\$ 789
Contributions by employees	\$ 224	\$ 341

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2007 (in thousands)

10. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Corporation is related in terms of common ownership to all Government of Canada created departments, agencies and Crown corporations. The Corporation enters into transactions with these entities in the normal course of business. In addition to these transactions, the Government of Canada provides parliamentary appropriations to the Corporation.

The Corporation engaged Public Works and Government Services Canada (PWGSC), through a services arrangement, for the project management of its multi-year Remediation Closure Plan and Real Property Disposal Plan. Payments made to PWGSC totalled \$15,279 (2006 - \$8,824) plus invoices payable at year-end of \$2,919 (2006 - \$3,291). These amounts are for the reimbursement of project contract payments as well as PWGSC disbursements, engineering design, and administration fees and are measured at the exchanged amount.

The Corporation transferred approximately 3,700 acres of land with a net book value of \$163 to Enterprise Cape Breton Corporation, another federal Crown corporation. This transfer was recognized as a reduction in recorded net book value of property, plant and equipment and an increase in the deficit of Canada.

11. DEFERRED GAIN ON SALE OF PROPERTY

The Corporation entered into an agreement to sell the Donkin-Morien Development Project. Under the terms of the agreement, the Corporation has received payment but the purchaser has an unconditional right until June 2009 to return the property to the Corporation and have its payment, less any sale costs incurred by the Corporation, returned. The Corporation will recognize the gain when the right of return provision expires.

12. COMMITMENTS

The Corporation has entered into a contract for office rentals and agreements for environmental remediation. The expected minimum annual payments (2006 - \$7,400) for these arrangements is as follows:

2007-08	\$12,896
2008-09	58
2009-10	58
2010- 11 and beyond	<u>-</u>
	\$13,012

13. CONTINGENCIES

In the ordinary course of business, lawsuits have been filed against the Corporation. In management's opinion, the outcome of these actions cannot be determined at this time and no provision has been made in the financial statements.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2003 (en milliers de dollars)

10. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

La Société est liée par propriété commune à l'ensemble des ministères, des organismes et des sociétés d'Etat qui ont été créés par le gouvernement du Canada. La Société effectue des opérations avec ces entités dans le cours normal de ses activités. En plus de ces opérations, le gouvernement du Canada octroie des crédits à la Société.

La Société a conclu une entente de services avec Travaux publics et Services gouvernementaux Canada pour la gestion de projet de son plan pluriannuel de fermeture et de remise en état, et de son plan d'aliénation de ses immobilisations. Les paiements versés à TPSGC totalisent 15 279 \$ (8 824 \$ en 2006), et les factures à payer à la fin de l'exercice se chiffrent à 2 919 \$ (3 291 \$ en 2006). Ces opérations ont servi à rembourser TPSGC pour les paiements relatifs à des contrats ainsi que pour ses débours, la conception technique et les frais administratifs, et elles sont constatées à leur valeur d'échange.

La société a transféré environ 3 700 acres de terrain à une autre société d'Etat fédérale, la Société d'expansion du Cap-Breton. La valeur comptable nette de ce terrain se chiffrait à 163 \$. Ce transfert a été comptabilisé en réduisant la valeur comptable nette des immobilisations corporelles et en augmentant le déficit du Canada.

11. GAIN REPORTÉ SUR LA VENTE DE BIENS IMMOBILIERS

La Société a conclu une entente pour la vente du projet de développement Donkin-Morien. Aux termes de cette entente, la Société a reçu le paiement convenu, mais l'acheteur dispose, d'ici à juin 2009, du droit incondi-tion-nel de retourner les biens immobiliers à la Société et de se voir remettre les fonds initialement versés moins les frais de vente engagés par la Société. La Société constatera le gain relatif à cette vente une fois que le droit de réversion ne sera plus valide.

12. ENGAGEMENTS

La Société a conclu un marché pour la location de bureaux ainsi que des ententes pour la remise en état de l'environnement. Les versements annuels minimaux qui sont prévus aux termes de ce marché et de ces ententes sont les suivants (7 400 \$ en 2006) :

2007-2008	12 896 \$
2008-2009	58
2009-2010	58
2010-2011 et au-delà	-
	13 012 \$

13. ÉVENTUALITÉS

Dans le cours normal de ses activités, des poursuites ont été déposées contre la Société. La direction juge qu'il est impossible de déterminer pour le moment les résultats de ces poursuites et n'a pas établi de provision en ce sens dans les états financiers.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2007 (en milliers)

Dans le cadre du processus de liquidation, la Société a acheté des rentes pour tous les bénéficiaires de prestations de retraite. Les personnes qui n'étaient pas admissibles à des prestations de retraite ont eu la possibilité de recevoir la valeur de rachat de leurs prestations ou une rente différée. Au 31 mars 2007, la plus grande partie des transferts de valeur de rachat ont été payés. Tout solde connu impayé a été inscrit en contrepartie de la valeur de marché des actifs.

Sur décision arbitrale, les sommes excédentaires des deux régimes de retraite ont été accordées aux membres des régimes. Le comité des représentants des membres et ses conseillers ont proposé un processus de distribution, qui a été approuvé par le BSIF. La distribution des sommes excédentaires a commencé en décembre 2005. Par conséquent, l'actif de retraite est évalué à sa juste valeur de marché, déduction faite des dépenses estimatives de liquidation finale sans actualisation. À titre d'administratrice des régimes, la Société aide le comité des représentants à conclure le processus.

La situation du régime non contributif de la Société était la suivante au 31 mars :

	2007	2006
Actifs net de la caisse de retraite (valeur de marché)	4 349 \$	4 761 \$
Distribution des actifs de la caisse de retraite	331 \$	26 429 \$
Transferts de valeur de rachat et prestations versées	7 \$	909 \$
Païement des achats de rentes	26 \$	128 \$
Frais administratifs	228 \$	669 \$
Intérêts	(180)\$	(526)\$

La situation du régime contributif de la Société était la suivante au 31 mars :

	2007	2006
Actifs net de la caisse de retraite (valeur de marché)	23 \$	83 \$
Distribution de l'actif net de la caisse de retraite	39 \$	8 918 \$
Transferts de valeur de rachat et prestations versées	- \$	36 \$
Païement des achats de rentes	- \$	- \$
Frais administratifs	21	196
Intérêts	(-) \$	(125) \$

Outre les deux régimes de retraite de la Société, certains employés sont couverts par le Régime de retraite de la fonction publique, qui est administré par le gouvernement du Canada. Tant les employés que la Société doivent cotiser au Régime. Les cotisations relatives aux services rendus au cours de l'exercice sont passées en résultat dans l'exercice. Les cotisations de la Société pour 2007 comprennent un montant de 326 \$ (539 \$ en 2006) qui représente le coût du rachat à un prix forfaitaire des services passés, déjà passé en résultat. La Société n'est pas tenue de combler les insuffisances actuarielles du Régime de retraite de la fonction publique.

Les cotisations au Régime de retraite de la fonction publique s'établissent comme suit :

	2007	2006
Cotisations de la Société	497 \$	789 \$
Cotisations des employés	224 \$	341 \$

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2007 (en milliers)

8. AVANTAGES SOCIAUX FUTURS COMPLÉMENTAIRES

La Société offre des régimes de soins de santé et d'assurance vie et des avantages connexes aux bénéficiaires de la pension d'invalidité de la Société jusqu'à 65 ans, une assurance vie aux retraités de plus de 65 ans et une indemnité de retraite. La valeur actualisée de ces régimes sans capitalisation est déterminée suivant les hypothèses de la direction. Une évaluation actuarielle en date du 31 mars 2007 a été obtenue pour l'assurance-vie aux retraités.

Le passif pourrait être très différent si les hypothèses sur lesquelles repose l'estimation variaient grandement dans les exercices à venir. L'état des résultats et du déficit comprend une charge de 329 \$ (charge de 840 \$ en 2006) pour les avantages sociaux futurs complémentaires. Les estimations de la direction pour les passifs liés aux avantages sociaux futurs complémentaires au 31 mars s'établissent comme suit :

	2007	2006
Avantages sociaux futurs complémentaires	7 441 \$	7 812 \$
Moins tranche à moins d'un an	611	764
Tranche à plus d'un an	6 830 \$	7 048 \$
Charge au titre des avantages sociaux futurs complémentaires	329 \$	840 \$
Paiements au titre des avantages sociaux futurs complémentaires	700 \$	705 \$
Détermination de la charge au titre des avantages sociaux futurs complémentaires pour l'exercice :		
Intérêts débiteurs	205 \$	207 \$
Perte actuarielle nette	124	633
Charge au titre des avantages sociaux futurs complémentaires	329 \$	840 \$
Hypothèses formulées sur les moyennes pondérées :		
Indemnités de soins de santé – invalidité	5,5 %	5,5 %
Taux d'actualisation pour l'obligation	6 %	6 %
Indexation du prix des soins de santé	5 %	5 %
Assurance-vie après emploi		
Taux d'actualisation pour l'obligation	5,25 %	5,25 %
Taux d'actualisation pour la charge	5,5 %	5,5 %
Indemnités de retraite		
Taux d'actualisation pour l'obligation	5,5 %	5,5 %
Taux d'actualisation pour la charge	6 %	6 %
Indexation du prix des indemnités	3 %	3 %

9. RÉGIMES DE RETRAITE

La Société gère des régimes de retraite à prestations déterminées pour ses employés. Elle offrait deux grands régimes : le régime contributif et le régime non contributif. En général, les prestations étaient fondées sur le nombre d'années de service de l'employé et sur son salaire. Le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) a autorisé la Société à mettre fin à ses deux régimes de retraite le 31 décembre 2001.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2007 (en milliers)

7. OBLIGATION CONSTITUÉE POUR INDEMNITÉS POUR ACCIDENTS DE TRAVAIL

L'obligation constituée pour indemnités pour accidents de travail représente le passif non capitalisé au titre des coûts des indemnités déterminées et administrées par le Workers' Compensation Board of Nova Scotia pour les accidents de travail des employés actuels et des anciens employés. La provision déterminée par calculs actuariels comprend : les allocations d'invalidité permanente déjà approuvées mais non encore administrées en tant que demandes d'indemnité; les prestations de survivant, qui comprennent surtout les rentes versées pour des demandes d'indemnité antérieures; d'autres frais, qui consistent principalement en des indemnités temporaires, des allocations d'aide à la réadaptation et des allocations pour soins médicaux qui ont trait à des demandes d'indemnité antérieures, et les coûts de l'administration des futurs paiements d'indemnité. La tranche à plus d'un an de ces montants est présentée à la valeur actualisée nette. L'état des résultats et du déficit comprend un crédit de 22 809 \$ (charge de 76 328 \$ en 2006) qui représente les frais d'intérêt sur l'obligation au titre des indemnités pour accidents de travail, les frais administratifs et les variations des hypothèses actuarielles.

L'actuaire a calculé la provision au moyen d'hypothèses fournies par la direction concernant les taux d'inflation, les taux d'intérêt, les taux de mortalité et les demandes d'indemnités totales prévues pour les accidents passés. La provision technique pourrait varier grandement au cours des exercices à venir si les hypothèses sur lesquelles repose l'évaluation sont fortement modifiées. La direction constate les variations de l'obligation établies au moyen d'une projection des résultats actuariels et des ajustements découlant des gains et des pertes actuariels dans l'exercice au cours duquel ils se produisent. La valeur actuarielle du passif est déterminée à chaque année.

Les charges et les obligations de la Société en ce qui a trait aux indemnités pour accidents de travail s'établissent comme suit au 31 mars :

	2007	2006
Obligations au titre des indemnités pour accidents de travail (valeur actuarielle)	157 636 \$	200 385 \$
Moins tranche à moins d'un an	20 400	179 958 \$
Tranche à plus d'un an	137 236 \$	1 521 \$
Charge au titre des indemnités pour accidents de travail payée d'avance	1 222 \$	76 328 \$
(Crédit) charge au titre des indemnités pour accidents de travail	(22 809) \$	19 641 \$
Indemnités versées pour accidents de travail	19 641 \$	17 438 \$
Détermination de la charge au titre des indemnités pour accidents de travail pour l'exercice :		
Intérêts débiteurs	14 318 \$	13 337 \$
(Gain actuariel) perte actuarielle	(37 127)	62 991
(Crédit) charge au titre des indemnités pour accidents de travail	(22 809) \$	76 328 \$
Hypothèses formulées sur les moyennes pondérées :		
Taux d'actualisation pour l'obligation	7,5 %	7,5 %
Taux d'actualisation pour la charge	7,5 %	7,5 %
Indexation des soins de longue durée et des pensions de survivant	2 %	2 %
Indexation des soins de santé et de réadaptation	5,75 %	5,75 %
Indexation des autres coûts	4 %	4 %

La valeur estimative de l'obligation au titre des indemnités pour accidents de travail a diminué principalement en raison d'un nombre moins élevé que prévu de réclamations en vertu des *Chronic Pain Regulations* et du versement d'allocations d'invalidité permanente moins élevées que prévu.

6. OBLIGATION CONSTITUÉE POUR COÛTS ENVIRONNEMENTAUX

La Société a comptabilisé sa meilleure estimation des coûts environnementaux futurs prévus liés à la décision prise sur l'avenir de la Société, notamment la démolition des bâtiments, l'assainissement, le terrassement, le traitement des eaux, tout autre travail de récupération et l'entretien et la surveillance à long terme. Cette obligation non capitalisée est fondée sur la meilleure estimation de la direction concernant le coût du respect de son interprétation des exigences des lois et des règlements environnementaux applicables.

De concert avec Travaux publics et Services gouvernementaux Canada (TPSGC), la Société a évalué l'état de ses propriétés. Chacune d'elles fait l'objet d'une analyse préliminaire complète et d'une évaluation de site poussée, ce qui a permis de recenser et d'enregistrer toutes les perturbations et les répercussions environnementales, causées ou non par les activités de la Société ou de son prédécesseur. La meilleure estimation de la direction repose sur les travaux d'évaluation des immobilisations, des études et des rapports de consultants indépendants de même que sur la révision et la vérification des données par TPSGC et la direction de la Société. La valeur estimative de l'obligation au 31 mars 2007 s'élève à 108 857 \$ (118 980 \$ en 2006). Ce chiffre correspond à la valeur actualisée des flux monétaires futurs prévus.

L'estimation de l'obligation repose sur des hypothèses importantes de la direction, notamment : la définition des lois, des règlements et des pratiques de l'industrie applicables ainsi que les mesures qui seront probablement requises pour les respecter; la nature et l'étendue des problèmes environnementaux passés et actuels; l'étendue des mesures nécessaires pour assurer la gestion à long terme de l'eau d'exhaure; l'étendue des travaux de remise en état du sol des mines et des usines de préparation du charbon, et les taux d'actualisation utilisés. Ces estimations pourront être révisées si des modifications sont apportées aux lois et aux règlements et si la Société dispose d'informations nouvelles. Cette obligation comprend un montant de dédommagement en regard des conditions environnementales de certains biens déjà aliénés.

L'estimation de l'obligation fondée sur ce qui précède pourrait varier grandement si les principales hypothèses utilisées par la direction pour la déterminer étaient modifiées.

L'obligation au 31 mars s'établit comme suit :

	2007	2006
Obligations constituée pour coûts environnementaux, début de l'exercice	118 980 \$	123 601 \$
Palements	(15 374)	(10 073)
Intérêts débiteurs	4 759	4 944
Révisions des montants estimatifs et ajustements	492	508
Obligation constituée pour coûts environnementaux à la fin de l'exercice	108 857	118 980
Moins tranche à moins d'un an	17 578	16 930
Tranche à plus d'un an	91 279 \$	102 050 \$

Les principales hypothèses sur lesquelles se fonde l'obligation sont les suivantes :

- Le montant total non actualisé des flux monétaires estimatifs requis pour le règlement de l'obligation est de 173 960 \$ (186 845 \$ en 2006).
- Les décaissements pour les coûts de remise en état sont prévus pour les six prochaines années. Les décaissements pour l'entretien et la surveillance des sites remis en état couvrent une période de 48 ans.
- Le taux sans risque utilisé pour l'actualisation des flux monétaires estimatifs est 4 p. 100. Le taux d'indexation des prix retenu est 3 p. 100.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2007 (en milliers)

Les modifications de la valeur des immobilisations sont dues aux opérations de vente et d'achat. La valeur comptable nette est constituée de terrains et de matériel divers.

5. OBLIGATION CONSTITUÉE POUR RETRAITES ANTICIPÉES ET INDEMNITÉS DE DÉPART

L'obligation constituée consiste en une estimation de la valeur du passif non capitalisé pour les prestations de retraite anticipée et les indemnités de départ une fois que les décisions à ce sujet ont été approuvées. Elle comprend les paiements de retraite anticipée ainsi que le coût prévu des prestations et des indemnités de départ et de recyclage. Les modifications apportées à ces estimations pour tenir compte des chiffres réels sont constatées dans l'état des résultats et du déficit, lequel comprend une charge de 6 500 \$ (16 063 \$ en 2006) qui représente surtout les frais d'intérêt résultant de l'actualisation de l'obligation ainsi que les résultats réels et les modifications apportées aux estimations de la direction.

La direction a formulé des hypothèses importantes pour préparer les estimations de cette obligation constituée. Ces hypothèses portent, entre autres, sur les taux d'intérêt des facteurs d'actualisation et d'indexation des prix pour la tranche à plus d'un an de la provision, la date prévue des réductions d'effectif, les taux d'indemnisation pour incapacité du Régime de pensions du Canada, les taux d'indexation des prix des soins de santé et des avantages complémentaires. Tous les autres montants sont comptabilisés à leur valeur non actualisée. L'estimation du passif, selon les éléments qui précèdent, pourrait varier grandement si les principales hypothèses utilisées par la direction pour les principaux facteurs de l'estimation différaient. La direction constate les modifications apportées au passif par rapport à l'estimation initiale en fonction des hypothèses révisées et des résultats réels. L'estimation faite par la direction au sujet du passif restant au titre des paiements de retraite anticipée et des indemnités de départ s'établit comme suit au 31 mars :

	2007	2006
Stratégie en matière de ressources humaines (199)	96 238 \$	106 205 \$
Stratégie en matière de ressources humaines (1996)	26 375	33 349
Stratégie en matière de ressources humaines (2001)	31 545	34 470
Fermeture de la houillère Lingan	256	888
Autres incitatifs à la retraite anticipée	5 668	6 704
Moins tranche à moins d'un an	160 082	181 616
Tranche à plus d'un an	28 247	30 281
	131 835 \$	151 335 \$
Charges de retraite anticipée et de départ	6 500 \$	16 063 \$
Paiements de retraite anticipée et de départ	28 034 \$	29 958 \$
Hypothèses formulées sur les moyennes pondérées :		
Taux d'actualisation pour l'obligation	5,5 %	5,5 %
Taux d'actualisation pour la charge	6 %	6 %
Indexation du prix des indemnités	2 %	2 %
Indexation du prix des soins de santé	5 %	5 %

La Société prévoit qu'elle sera entièrement libérée de l'obligation constituée pour les retraites anticipées et les indemnités de départ à la fin de 2021.

f) Obligation constituée pour indemnités pour accidents de travail

La Société est un employeur auto-assuré et, à ce titre, responsable des obligations pour indemnités pour accidents de travail. Cette obligation représente la valeur actualisée nette du passif établie par calculs actuariels au titre des indemnités pour accidents de travail des employés actuels et des anciens employés, lorsqu'elles sont approuvées par le Workers' Compensation Board of Nova Scotia, ou lorsque des modifications sont apportées à la loi et que les coûts futurs prévus peuvent être raisonnablement établis.

La direction constate les variations de la valeur actualisée nette de ce passif non capitalisé selon les estimations actuarielles révisées des coûts futurs en fonction des résultats réels et des modifications des hypothèses actuarielles. Les ajustements découlant des gains et des pertes actuariels sont constatés dans l'exercice au cours duquel ils se produisent.

g) Obligation constituée pour retraites anticipées et indemnités de départ

L'obligation constituée pour retraites anticipées et indemnités de départ représente la valeur nette actualisée du passif au titre des paiements d'encouragement à la retraite anticipée, des indemnités de départ, des indemnités de recyclage et des indemnités de déménagement se rapportant à la réduction de l'effectif.

La direction constate les variations de la valeur actualisée nette du passif par rapport à l'estimation initiale compte tenu des résultats réels et des modifications apportées à ses hypothèses.

h) Obligation constituée pour coûts environnementaux

L'obligation constituée pour coûts environnementaux représente la valeur actualisée nette des obligations constituées pour les coûts environnementaux futurs prévus selon la meilleure estimation de la direction concernant le coût du respect de son interprétation des exigences des lois et des règlements environnementaux applicables. Ces coûts excluent toute valeur de récupération future qui pourrait découler de ces mesures environnementales.

4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	2007	2006
Amortisse- ment cumulé	Amortisse- ment cumulé	Amortisse- ment cumulé
et réductions	et réductions	de valeur
comptable	comptable	nette
Valeur	Valeur	nette
Coût	de valeur	Coût
Houillère Prince	- \$	9 260 \$
Houillère Phalen	13 527	30 913
Projet de développement	-	80 679
Donkin-Morien	-	80 679
Usine de préparation	17 684	24 243
du charbon	3 623	4 929
Autres actifs	34 834 \$	150 024 \$
	34 255 \$	150 927 \$
	579	5 832
	-	24 243
	34 834 \$	150 024 \$
	903	903

b) Crédit parlementaire

Le crédit parlementaire octroyé pour les besoins de trésorerie est comptabilisé à l'état des résultats et du déficit de l'exercice où il est voté.

c) Juste valeur

Les justes valeurs sont établies comme suit :

- Tranche à moins d'un an des obligations constituées – au moyen des flux monétaires des paiements futurs prévus, non actualisés.

- Obligation constituée pour retraites anticipées et indemnités de départ – au moyen des flux monétaires actualisés des paiements futurs prévus pour les retraites anticipées, aux taux d'intérêt courants.

- Obligation constituée pour coûts environnementaux, à un taux d'intérêt sans risque.

- Obligation constituée pour indemnités pour accidents de travail – au moyen d'une évaluation actuarielle.

- Obligation constituée pour avantages sociaux futurs complémentaires – au moyen des flux monétaires actualisés des paiements futurs prévus, aux taux d'intérêt courants.

d) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont constatées au moins du coût moins l'amortissement cumulé et de la valeur de réalisation nette estimative. L'amortissement est calculé en appliquant des taux qui permettent de radier les immobilisations corporelles selon la méthode linéaire, comme suit :

Améliorations locatives	25%
Matériel	25%

e) Avantages sociaux futurs

La Société comptabilise ses obligations découlant des régimes d'avantages sociaux ainsi que les coûts connexes au fur et à mesure que les avantages sont constitués par les employés. La Société a adopté les conventions suivantes :

- Le coût des avantages sociaux futurs complémentaires correspond à la valeur actualisée nette des paiements futurs prévus et est déterminé à partir des meilleures estimations de la direction concernant les taux d'inflation des coûts des soins de santé et des avantages connexes, les taux d'utilisation et les taux de mortalité. La portion de l'obligation qui se rapporte à l'assurance vie au profit des retraités de plus de 65 ans est déterminée par des calculs actuariels. La direction constate les variations de la valeur actualisée nette de ce passif non capitalisé en fonction des résultats réels.

- La Société a géré des régimes de retraite à prestations déterminées au nom de ses employés. Les régimes ont été dissous le 31 décembre 2001. Les montants excédentaires de ces régimes ont été accordés, sur décision arbitrale, aux membres des régimes. La Société n'engagera plus aucune autre charge au titre des régimes de retraite ni ne versera de cotisations.

1. POUVOIRS ET OBJECTIFS

La Société a été constituée en 1967 en vertu de la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton en vue de restructurer et de remettre en valeur l'industrie du charbon dans l'île du Cap-Breton.

La Société est une société mandataire de Sa Majesté désignée dans la partie I de l'annexe III de la Loi sur la gestion des finances publiques. La Société poursuit ses activités de fermeture et ses activités résiduelles, comme le prévoient les plans d'entreprise approuvés par le gouvernement en conseil. Le gouvernement du Canada finance ces activités par des crédits annuels. La Société est financièrement dépendante du gouvernement du Canada.

Des avances remboursables sont également consenties par le gouvernement du Canada au titre du fonds de roulement jusqu'à concurrence de 50 000 \$, conformément à la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton. La Société est assujettie aux dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu.

2. AVENIR DE LA SOCIÉTÉ

En 2000, la Loi autorisant l'aliénation des biens de la Société de développement du Cap-Breton et permettant sa dissolution a été adoptée. La Loi prévoit la vente des biens, la liquidation des affaires de la Société et sa dissolution à une date qui sera fixée par le gouverneur en conseil.

La Société s'emploie, depuis 2001, à obtenir la juste valeur pour ses propriétés et ses biens excédentaires cédés, à exécuter ses obligations à court terme et à choisir les meilleures méthodes pour s'acquitter de ses obligations à long terme. Le Conseil d'administration de la Société a souscrit à un plan selon lequel l'entité assure la poursuite de ses activités avec un nombre réduit d'employés expérimentés et chevronnés. Parmi les options examinées, cette approche s'est révélée la plus efficiente et la plus efficace pour gérer les obligations à long terme.

Ces états financiers reflètent l'effet de ces activités dans la mesure où les décisions ont été prises avant le 31 mars 2007 et où leur effet pouvait être déterminé raisonnablement.

3. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Ces états financiers ont été préparés par la direction conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Les principales conventions comptables décrites ci-dessous conviennent aux circonstances actuelles.

a) Estimations de la direction

Pour préparer les états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, la direction doit faire des estimations et formuler des hypothèses ayant une incidence sur l'actif, le passif, les produits et les charges de même que sur les passifs éventuels présentés à la date des états financiers. Bien que la Société utilise les meilleures estimations possibles, il se peut que les montants correspondant aux obligations constituées pour retraites anticipées et indemnités de départ, pour coûts environnementaux, pour indemnités pour accidents de travail et pour avantages sociaux futurs complémentaires puissent changer grandement dans un avenir proche. Tout changement touchant les estimations est reflété dans les états financiers de l'exercice au cours duquel il devient connu.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2007 (en milliers)

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		2007	2006
Rentrée de fonds – clients		1 370 \$	464 \$
Financement public reçu		66 905	57 200
Sorties de fonds – fournisseurs et employés		(19 779)	(13 133)
Sorties de fonds – retraites anticipées, indemnités de départ, indemnités pour accidents du travail et avantages sociaux futurs		(48 375)	(48 101)
complémentaires		121	(3 570)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Produit de la vente de biens immobiliers constaté d'avance		2 367	-
Achat d'immobilisations corporelles		(77)	(20)
Produit de la vente d'immobilisations corporelles		856	1 643
Augmentation (diminution) de la trésorerie		3 267	(1 947)
Trésorerie au début de l'exercice		7 471	9 418
Trésorerie à la fin de l'exercice		10 738 \$	7 471 \$
Constituée de :			
Encaisse		3 738 \$	2 471 \$
Placements temporaires		7 000	5 000
		10 738 \$	7 471 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

ÉTAT DES RÉSULTATS ET DU DÉFICIT

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2007 (en milliers)

	2007	2006
Charges		
Retraites anticipées et indemnités de départ (note 5)	6 500 \$	16 063 \$
Coûts environnementaux (note 6)	5 251	5 452
Frais généraux et administratifs	2 881	3 791
Entretien des biens immobiliers et des terrains	681	810
Indemnités pour accidents de travail et avantages sociaux	329	77 168
Futurs complémentaires (notes 7 et 8)	20	16
Amortissement	15 662	103 300
Produits et autres revenus		
Gain au titre de l'obligation pour indemnités pour accidents de travail (note 7)	22 809	-
Intérêts et autres revenus	971	975
Gain sur cession d'immobilisations corporelles	837	1 643
	24 617	2 618
Résultat net avant financement public	8 955	(100 682)
Financement public		
Crédit parlementaire pour financer les besoins de trésorerie	66 211	56 905
Résultat nets après financement public	75 166	(43 777)
Déficit au début de l'exercice	490 414	446 637
Apport en nature (terrain) à la Société d'expansion du Cap-Breton	163	-
Déficit à la fin de l'exercice	415 411 \$	490 414 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

	2007	2006
Actif		
A court terme		
Trésorerie	\$ 10 738	\$ 7 471
Créances	666	1 065
Crédit parlementaire à recevoir	11 211	11 905
Frais payés d'avance	<u>1 222</u>	<u>1 521</u>
	23 837	21 962
A long terme		
Immobilisations corporelles (note 4)	<u>579</u>	<u>903</u>
	<u>\$ 24 416</u>	<u>\$ 22 865</u>
Passif		
A court terme		
Crédeurs et charges à payer	\$ 3 643	\$ 4 486
Tranche des obligations constituées à long terme échéant à moins d'un an (notes 5, 6, 7 et 8)	<u>66 836</u>	<u>68 375</u>
	70 479	72 861
A long terme		
Obligation constituée pour retraites anticipées et indemnités de départ (note 5)	131 835	151 335
Obligation constituée pour coûts environnementaux (note 6)	91 279	102 050
Obligation constituée pour indemnités pour accidents de travail (note 7)	137 236	179 985
Obligation constituée pour avantages sociaux futurs complémentaires (note 8)	6 830	7 048
Gain reporté sur la vente de biens immobiliers (note 11)	<u>2 168</u>	<u>-</u>
	369 348	440 418
Déficit		
	(415 411)	(490 414)
	<u>\$ 24 416</u>	<u>\$ 22 865</u>
Avenir de la Société (note 2)		
Engagements (note 12)		
Eventualités (note 13)		
Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.		
Approuvé par le du Conseil		
Administrateur		

Auditor General of Canada
Vérificatrice générale du Canada



RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au ministre des Ressources naturelles

J'ai vérifié le bilan de la Société de développement du Cap-Breton au 31 mars 2007 et les états des résultats et du flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'ineffectualités importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 mars 2007 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada. Conformément aux exigences de la Loi sur la gestion des finances publiques, je déclare qu'à mon avis, ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à mon avis, les opérations de la Société dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous les égards importants, conformément à la partie X de la Loi sur la gestion des finances publiques et ses règlements, à la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton, à la Loi autorisant la Société de développement du Cap-Breton à aliéner ses biens et prévoyant la dissolution de celle-ci, et aux règlements administratifs de la Société.

Pour la vérificatrice générale du Canada,

[Signature]

John O'Brien, CA
Directeur principal

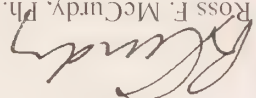
Halifax, Canada
Le 25 mai 2007

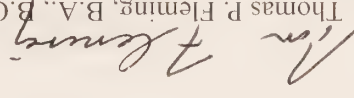
Les états financiers de la Société de développement du Cap-Breton (présentés ci après) et tous les renseignements contenus dans le présent rapport sont la responsabilité de la direction et ont été approuvés par le Conseil d'administration. Les états financiers comprennent certains montants qui s'appuient sur le jugement et sur les meilleures estimations de la direction.

Les états financiers ont été préparés par la direction conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada. L'information financière présentée ailleurs dans le rapport annuel est conforme à celle contenue dans les états financiers.

Pour s'acquitter de ses responsabilités relatives à l'intégrité et à la fidélité des états financiers, la direction maintient des systèmes et des pratiques de contrôle financier et de contrôle de gestion qui sont conçus pour fournir l'assurance raisonnable que les opérations sont autorisées, que les actifs sont protégés et que les comptes sont tenus adéquatement, conformément à la Loi sur la gestion des finances publiques et à ses règlements, à la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton, à la Loi autorisant la Société de développement du Cap-Breton à aliéner ses biens et prévoyant la dissolution de celle-ci et aux règlements de la Société. Les vérificateurs externes peuvent aisément consulter le Comité de vérification du Conseil d'administration, qui veille à ce que la direction exerce ses responsabilités relatives au maintien de systèmes de contrôle adéquats et à la qualité de l'information financière communiquée.

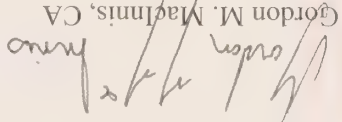
Les états financiers ont fait l'objet d'un examen indépendant de la part du vérificateur de la Société, la vérificatrice générale du Canada, dont le rapport est joint à la présente.


Ross F. McCurdy, Ph.D.
Président-directeur général


Thomas P. Fleming, B.A., B.Comm.
Directeur général, Administration

RAPPORT DU COMITÉ DE VÉRIFICATION

Au nom du Conseil d'administration, le Comité de vérification veille à la préparation de l'information financière. Pour s'acquitter de cette responsabilité, le Comité, qui est entièrement composé d'administrateurs indépendants de la direction, se réunit au moins deux fois l'an pour examiner les états financiers de la Société et recommander leur approbation au Conseil d'administration. Le Comité de vérification examine également tous les rapports préparés par les vérificateurs internes et externes de la Société au sujet des conventions et procédures comptables ainsi que des contrôles internes. Le Comité rencontre séparément la direction et les vérificateurs, de façon à examiner la participation de chacun à la préparation de l'information financière. Ces réunions visent à encourager les parties à communiquer en privé avec les membres du Comité, si tel est leur désir.


Gordon M. MacInnis, CA
Le président du Comité de vérification,

Comité de l'environnement

- superviser la vérification interne de la Société;
- étudier tout plan d'un examen spécial de la Société, de même que le rapport de l'examen, et conseiller le Conseil d'administration.

- élaborer et soumettre à l'approbation du Conseil d'administration un plan général de gestion de l'environnement énonçant des politiques et des objectifs qui permettront à la Société de respecter toutes les lois environnementales applicables;

- examiner les plans d'action et les budgets préparés par la direction afin de traiter les questions environnementales au cours de l'exercice;

- discuter, procéder à des enquêtes et effectuer une surveillance afin d'examiner les principales catégories de risques environnementaux ainsi que les effets de tels risques à la lumière des circonstances propres à la Société;

- veiller à informer le Conseil d'administration de toute question environnementale importante susceptible d'intéresser la Société.

Rôle et responsabilités du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration de la Société de développement du Cap-Breton est responsable de la gestion de la Société. Assurant les fonctions de chef de la direction, le président de la Société assure, au nom du Conseil d'administration, la direction et le contrôle des affaires de l'organisation. Les principales responsabilités du Conseil d'administration sont les suivantes :

- approuver les orientations stratégiques et le plan d'entreprise de la Société;
- approuver le budget d'exploitation et le budget d'investissement;
- surveiller le rendement de la Société;
- adopter, modifier ou abroger les règlements qui s'appliquent aux affaires de la Société;
- veiller au maintien de pratiques de gestion financière et de systèmes de contrôle adéquats;
- approuver les états financiers annuels.

Structure du Conseil et des comités

Le Conseil d'administration est composé du président du Conseil, du président de la Société et d'un maximum de cinq autres administrateurs. Le président du Conseil d'administration et le président de la Société sont tous deux nommés par le gouverneur en conseil. Les autres administrateurs sont nommés par le Ministre, avec l'approbation du gouverneur en conseil.

Le Conseil d'administration se réunit au cours de l'exercice afin de s'acquitter de ses responsabilités. En 2006-2007, le Conseil d'administration a tenu dix réunions. Le Conseil peut compter sur deux comités pour l'aider à s'acquitter de ses responsabilités et à prendre les décisions. Ces deux comités ont les responsabilités suivantes :

Comité de vérification

- examiner les plans de vérification du vérificateur externe de la Société;
- examiner les états financiers annuels vérifiés de la Société et recommander au Conseil d'administration de les approuver et d'accepter le rapport du vérificateur;

La Société continue d'assurer des conditions stables pour ce qui est du contrôle de l'élévation de l'eau d'exhaure dans les galeries de mine abandonnées du système hydraulique no 1B, situé sous les collectivités de Glace Bay et de Dominion. Le système de pompage de la rue Neville a été modernisé en 2006-2007 pour améliorer la qualité de l'eau d'exhaure et la performance du système. De plus, des discussions ont été menées avec des spécialistes de l'Angleterre et des États-Unis, où d'importantes activités ont été menées relativement à l'eau d'exhaure de mines de charbon abandonnées. La Société prévoit mener des discussions plus poussées avec ces spécialistes en 2007-2008 pour permettre à son personnel de mieux comprendre la question et de déterminer la meilleure stratégie à adopter à long terme pour réduire les impacts éventuels à long terme de l'eau d'exhaure des systèmes hydrauliques.

TPSGC et la Société ont établi les exigences administratives de la *Loi canadienne sur l'évaluation environnementale* pour la mise en œuvre des activités associées au programme de fermeture des sites de la Société. Les responsabilités des deux organisations ont été déterminées, ce qui n'a pas posé de difficultés jusqu'à maintenant.

Cession d'actifs et de terrains

La Société a conclu une entente avec la société minière internationale Xstrata Coal Donkin Management Ltd. pour la vente de ses biens de Donkin afin de permettre l'exploitation d'une mine de charbon sur place. De plus, la Société a également vendu le site de son ancienne mine Prince à une entreprise de Nouvelle-Écosse qui exploite avec succès des mines à ciel ouvert. Celle-ci compte remettre le site en état et exploiter une mine de charbon à ciel ouvert.

Les discussions se poursuivent entre la Société et la Société d'expansion du Cap-Breton (SECB) au sujet de la cession de biens immobiliers à la SECB pour leur garde. Plus de 4 000 acres ont été cédées jusqu'à maintenant et la Société paracheve la cession de 700 acres de plus, selon une demande faite en 2006. De plus, la SECB a demandé de vastes terrains pour l'expansion d'un parc éolien qui a été aménagé sur un ancien terrain de la Société en 2006 et pour permettre l'aménagement de deux autres parcs éoliens dans d'autres collectivités où la Société possède des terrains. La Société prévoit conclure une opération pour l'ancien site de la mine de charbon Phalen et son infrastructure en 2007-2008. La province de la Nouvelle-Écosse manifeste toujours de l'intérêt pour les sites offrant un potentiel pour l'exploitation du charbon.

En 2007, la Société a signé un protocole d'entente avec Bibliothèque et Archives nationales, pour l'allénation et la conservation de ses documents historiques. Elle établira un protocole pour l'allénation de ses autres dossiers lorsqu'elle n'en aura plus besoin pour ses activités.

la gestion de projet, l'évaluation environnementale, la gestion des risques ainsi que la planification, la conception et la mise en œuvre des solutions de remise en état.

Les trois priorités des activités de remise en état et de fermeture approuvées par le Conseil d'administration en 2003 ont continué de marquer le programme de fermeture. Ces priorités sont la santé et la sécurité humaines; les exigences environnementales; et les exigences socioéconomiques et l'utilisation future des terrains.

En 2006-2007, TPSCGC a concentré ses activités de programme dans six secteurs clés, notamment, la prestation du programme, la cartographie et la gestion de documents, la planification et la conception, la démolition, la remise en état des sites et l'évaluation de la qualité de l'eau d'exhaure. Au total, 14,5 millions de dollars ont été engagés pour ces activités et des contrats de plus de 10 millions ont été attribués à des entrepreneurs, experts conseils et autres fournisseurs de services locaux.

Le programme de 2006-2007 comportait la poursuite du vaste projet de remise en état du terrain de Victoria Junction, site de l'ancienne usine de lessivage et d'une pile de déchets de roche. Divers contrats ont été attribués pour la construction d'une couverture de hautes performances pour la pile de déchets de roche, le regroupement et le confinement de toutes les matières productrices d'acide, et le remblayage des cuvettes abandonnées. Les travaux sur ce site sont à 95 p. 100 terminés. La Société examine les soins et l'entretien que le site exigera à long terme pour ce qui est du traitement de l'eau, et de la surveillance de l'environnement et des terres humides environnantes. Les stratégies de planification et de conception d'un autre site important, l'ancienne mine de charbon Princess à Sydney Mines, ont été entièrement mises en œuvre et le Conseil a approuvé une approche pour la remise en état qui a été recommandée par TPSCGC et un expert conseil embauché pour préparer diverses options. La Société compte terminer la remise en état du secteur de l'ancienne usine de lessivage de Sydney Mines vers la fin de l'été 2007 et entreprendre, à compter de l'automne, d'importantes activités associées à la pile de déchets de roche pour terminer la remise en état de l'ensemble du site en 2008-2009.

Parmi les autres activités réalisées en 2006-2007, mentionnons la collecte d'échantillons d'eau de surface, d'eau souterraine et d'eau d'exhaure et la constitution d'une base de données sur les galeries de mine. Ces données sont essentielles à l'évaluation des stratégies de remise en état des sites par les experts-conseils ainsi qu'à la gestion des exigences de santé et de sécurité liées à l'équipement lourd dans les galeries de mines abandonnées. À la demande de la Société, TPSCGC a préparé un rapport de planification plurianuel révisé pour le programme de fermeture des sites de la Société, qui décrit comment la remise en état des principaux sites pourrait être effectuée sur une période de cinq ans. Avec ce rapport de planification, TPSCGC est sur le point d'attribuer un marché plurianuel d'offres à commandes d'une valeur maximale de 10 millions de dollars à trois principaux experts-conseils, qui seront chargés de la réalisation de la planification et de la conception des activités de remise en état sur cinq ans.

À la suite de modifications apportées en juillet 2004 à la *Workers' Compensation Act of Nova Scotia*, les anciens employés blessés ont droit de faire des réclamations en raison de douleurs chroniques découlant de blessures survenues pendant leur travail à la Société. Des indemnités ont commencé à être attribuées à l'automne 2005, et le 31 mars 2007, environ 600 demandes d'indemnités d'anciens employés avaient été traitées. À partir de ces données, l'actuaire a pu réviser l'estimation du passif futur de la Société au titre des indemnités pour douleurs chroniques. La Société comptabilise les variations du passif au moyen d'une projection des résultats actuariels et des ajustements découlant des gains et pertes actuariels dans l'exercice au cours duquel ils se produisent. Cette évaluation actuarielle est effectuée tous les ans. Au cours de l'exercice, une baisse significative des coûts des indemnités pour accidents de travail de l'exercice a été constatée dans l'évaluation actuarielle, compte tenu des indemnités approuvées jusqu'à maintenant, qui sont plus favorables que les estimations de 2006. Ces ajustements et d'autres gains actuariels ont entraîné une diminution nette de 42,8 millions de dollars, ce qui porte les obligations totales au titre des indemnités pour accidents de travail au 31 mars 2007 à 157,6 millions de dollars.

Régimes de retraite

La Société administre deux régimes de retraite agréés pour ses anciens employés. Les deux régimes sont agréés conformément à la *Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension* et la *Loi de l'impôt sur le revenu*. L'un est contributif et l'autre est non contributif. Les deux régimes ont pris fin le 31 décembre 2001, à cause de la réduction du personnel découlant de la cessation des opérations. À la date de dissolution, les deux régimes étaient entièrement financés : leur santé financière permettait de verser l'intégralité des prestations à tous les membres.

Après la prise en compte de toutes les prestations auxquelles les membres des régimes ont droit, les deux régimes avaient des fonds excédentaires. En 2004, un arbitre a déterminé que ces fonds excédentaires devaient être distribués aux membres des régimes. En 2005, le Comité des représentants des membres des régimes, avec le concours de son conseiller juridique et des actuaires des régimes, a élaboré une formule de partage juste et équitable de ces fonds entre les membres. La formule a ensuite été approuvée par le Bureau du surintendant des institutions financières, qui est l'organisme fédéral de réglementation de ces régimes. En tant qu'administratrice des régimes, la Société a aidé les parties et, le 31 mars 2006, plus de 26,8 millions de dollars du régime non contributif et 9,0 millions du régime contributif avaient été versés à environ 6 650 anciens employés ou à leurs personnes à charge. Tous les fonds excédentaires du régime contributif ont été versés en 2006 tandis que les derniers paiements pour le régime non contributif seront versés en 2007.

Remise en état et mise en valeur des terrains

En 2006-2007, la Société a poursuivi ses activités dans le cadre du programme pluriannuel de remise en état et de fermeture des sites. Travaux publics et Services gouvernementaux Canada (TPSGC) est demeuré gestionnaire des projets du programme. Cette participation comprend divers aspects tels que

En 2006-2007, la Société a continué de fournir des services administratifs, financiers et en ressources humaines en vue de régler toutes les activités résiduelles et de remplir toutes ses obligations de manière adéquate. On trouvera ci après un sommaire des résultats financiers de l'exercice 2006-2007 à cet égard.

Les charges de l'exercice 2006-2007 se sont élevées à 15,7 millions de dollars. Le coût des avantages sociaux futurs complémentaires était de 0,3 million de dollars. Les coûts pour l'exercice des retraites anticipées et des indemnités de départ ont atteint 6,5 millions de dollars. Les coûts environnementaux ont représenté une somme de 5,3 millions de dollars. Les autres coûts comprennent un montant de 2,9 millions de dollars pour les frais généraux et administratifs associés aux activités résiduelles et un montant de 0,7 million de dollars pour l'entretien des biens immobiliers et des terrains.

Le poste des indemnités pour accidents du travail et des avantages sociaux futurs comprend le coût des prestations déterminées et administrées par le Workers' Compensation Board of Nova Scotia. Ces coûts sont établis chaque année au moyen d'évaluations actuarielles. En 2006-2007, il y a eu un gain sur le passif au titre des accidents du travail de 22,8 millions de dollars. Ce gain résulte d'ajustements favorables attribuables à une diminution du pourcentage de demandeurs devant obtenir des prestations pour douleurs chroniques et d'autres prestations d'invalidité à long terme.

L'aliénation des biens excédentaires au cours de 2006-2007 a produit un gain net de 0,8 million de dollars. Avec les intérêts et les autres revenus de 1,0 million de dollars, les produits de l'exercice ont atteint 1,8 million de dollars.

Le résultat net des activités de l'exercice avant le financement du gouvernement est de 9,0 millions de dollars.

Les besoins de trésorerie de la Société au cours de l'exercice ont été comblés principalement par des fonds publics de 66,9 millions de dollars. Du côté des sorties de fonds, un montant de 48,4 millions de dollars a servi aux retraites anticipées, aux indemnités de départ, aux indemnités pour accidents du travail et aux avantages sociaux futurs. Les paiements aux fournisseurs et aux employés ont totalisé 19,8 millions de dollars, ce qui comprend 15,4 millions pour les projets environnementaux et de remise en état des sites. La Société n'a pas reçu d'avance de fonds de roulement au cours de l'exercice.

Ressources humaines

Les obligations constituées à l'égard des anciens employés pour le programme d'encouragement à la retraite anticipée, les indemnités pour accidents du travail approuvées et les autres droits postérieurs à l'emploi ont totalisé 325,2 millions de dollars et représentent 75 p. 100 des charges à payer de la Société.

Actuellement, 934 personnes reçoivent des prestations de retraite anticipée. Certains de ces paiements s'échelonnent sur plus de 15 ans. De même, plus de 2000 anciens employés ou leurs survivants reçoivent des indemnités pour accidents du travail et un bon nombre de ces paiements s'échelonnent sur au moins 20 ans.

En 2006-2007, la Société a poursuivi ses activités résiduelles après exploitation et continué de s'acquitter de ses obligations à long terme, comme le prévoit la Loi autorisant la Société de développement du Cap-Breton à aliéner ses biens et prévoyant la dissolution de celle-ci de juin 2000.

Ces activités et ces obligations ont trait, soit aux ressources humaines (notamment les programmes de retraite anticipée, les indemnités pour accidents de travail et les autres avantages sociaux postérieurs à l'emploi), soit à l'environnement (notamment les activités de remise en état, de mise en valeur et de fermeture).

Après avoir achevé les activités d'évaluation environnementale des sites en 2005-2006, la Société a mis l'accent en 2006-2007 sur d'autres volets du programme pluriannuel de remise en état et de fermeture des sites, soit la planification et la conception des prochains projets de remise en état, la prestation du programme, la cartographie, la gestion des documents, la démolition et l'évaluation de la qualité de l'eau d'exhaure. Les principales activités de remise en état du site de préparation du charbon de Victoria Junction sont maintenant terminées à 95 p. 100; les stratégies de planification et de conception pour la fermeture de l'ancienne mine de charbon Princess à Sydney Mines sont terminées et les travaux sur le site doivent commencer cet été. De plus, la modernisation du système de pompage du champ de captage de la rue Neville est terminée. En 2006-2007, dans le cadre de ses activités de cession d'actifs et de terrains, la Société a conclu une entente pour la vente d'une propriété afin de faciliter l'exploitation d'une mine de charbon à Donkin et une autre pour la vente de l'ancien site de la mine Prince. La Société a signé un protocole d'entente avec Bibliothèque et Archives du Canada pour assurer la protection de son patrimoine documentaire, qui s'étend sur deux siècles, afin que la population canadienne actuelle et les générations futures puissent en profiter.

Le personnel de la Société continue de s'occuper des obligations en matière de ressources humaines. Les obligations environnementales sont prises en charge par les services de TPSCG responsables de la gestion des projets et des programmes, qui peuvent compter sur les compétences techniques et l'expérience des employés de la Société.

Un groupe relativement restreint d'employés demeure en fonction mûment à bien les activités courantes de la Société. Chaque membre de ce groupe apporte des connaissances et une expertise précieuses pour permettre à la Société de s'acquitter de ses responsabilités. Je veux souligner le travail acharné et les efforts déployés par chacun des employés pour la Société, ses anciens employés et la collectivité. Je veux aussi remercier les membres du Conseil d'administration et de la direction de leur appui indéfectible et de leur dévouement au cours de 2006-2007, et des efforts supplémentaires qu'ils ont déployés au cours de la période de neuf mois entre le départ à la retraite de l'ex-président, Merrill Buchanan, et ma nomination. Le Conseil, la direction et les employés se concentrent et se dévouent pour s'acquitter avec diligence des obligations de la Société.

Ross F. McCurdy

Président-directeur général

- Les dépenses de l'exercice ont totalisé 68,2 millions de dollars, essentiellement pour les prestations de retraite anticipée, les indemnités pour accidents du travail et les activités de remise en état. Près de 63,7 millions de dollars ou plus de 94 p. 100 des dépenses totales ont profité directement aux collectivités du Cap-Breton.
- La Société est assujettie à la *Loi canadienne sur l'évaluation environnementale* depuis le 11 juin 2006.
- En vertu de l'entente de services entre la Société de développement du Cap-Breton (SDCB) et Travaux publics et Services gouvernementaux Canada (TPSGC), le programme de Travaux publics a géré 15 projets de remise en état et de mise en valeur, au coût total de 14,5 millions de dollars. Sur ce montant, près de 10,0 millions de dollars ont été versés à des entrepreneurs et à des fournisseurs de services du Cap-Breton.
- Avec l'achèvement des activités d'évaluation environnementale des sites, le programme de fermeture des sites a été axé sur la planification et la conception des projets de remise en état à venir, la cartographie, la gestion des documents, la démolition et l'analyse chimique de l'eau d'exhaure.
- Avec l'attribution d'un contrat de 11,3 millions de dollars pour la construction d'une couverture de hautes performances pour l'amas de stériles, les principales activités de remise en état sont à 95 p. 100 terminées sur le site de l'ancienne usine de préparation du charbon de Victoria Junction. Les travaux de planification et de conception nécessaires à la fermeture d'un autre site important, l'ancienne mine de charbon Princess à Sydney Mines, sont terminés et les travaux sur le site seront entrepris à la fin de l'été 2007.
- Le système de pompage du champ de captage de la rue Neville a été modernisé en 2006-2007 pour améliorer la qualité de l'eau d'exhaure et la performance du système de pompage.
- La Société a conclu la vente du site de l'ancienne mine Prince à une entreprise de Nouvelle Écosse qui exploite avec succès des mines à ciel ouvert. Celle-ci compte exploiter sur le site une mine de charbon à ciel ouvert.
- La Société a conclu une entente avec Xstrata Coal Donkin Management Ltd., une société minière internationale, pour la vente des biens et des actifs de la Société à Donkin afin de permettre l'exploitation d'une mine de charbon à Donkin.

SOMMAIRE FINANCIER

en milliers de dollars		
2007	2006	
48 375	48 101	Paielements de prestations de retraite anticipée, d'indemnités de départ, d'indemnités pour accidents du travail et d'avantages sociaux futurs
15 374	10 073	Paielements pour la remise en état et la mise en valeur de l'environnement
66 905	56 905	Crédit parlementaire octroyé pour les besoins de trésorerie
434 016	508 793	Total des charges à payer



CAPE BRETON
DEVELOPMENT
CORPORATION

SOCIÉTÉ DE
DÉVELOPPEMENT
DU CAP-BRETON

Le 8 juin 2007

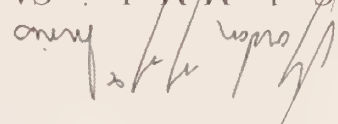
L'honorable Gary Lunn, C.P., député
Ministre des Ressources naturelles

580, rue Booth
21^e étage
Ottawa (Ontario) K1A 0E4

Monsieur le Ministre,

Au nom du Conseil d'administration, j'ai le plaisir de vous présenter les états financiers et le rapport du vérificateur de la Société pour l'exercice terminé le 31 mars 2007. Le présent rapport vous est présenté conformément aux dispositions de la Loi sur la gestion des finances publiques et de la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de ma très haute considération.


Gordon M. MacInnis, CA
Président

P.O. Box 2500, Sydney, N.S., Canada B1P 6K9 Tel: (902) 563-0052 Fax: (902) 563-0054
C.P. 2500, Sydney, N.-E., Canada B1P 6K9 Tel: (902) 563-0052 Fax: (902) 563-0054
Canada

MEMBRES DE LA DIRECTION

Conseil d'administration

Gordon M. MacInnis (président)
Glace Bay (Nouvelle-Ecosse)

Ross F. McCurdy
Sydney (Nouvelle-Ecosse)

Allan J. MacIntyre

Glace Bay (Nouvelle-Ecosse)

James D. MacLellan

Glace Bay (Nouvelle-Ecosse)

Comités du Conseil

Vérification
Environnement

Cadres supérieurs

Ross F. McCurdy
Président-directeur general

Thomas P. Fleming

Directeur général, Administration et

secrétaire de la Société

Robert J. MacDonald

Directeur général,

Biens et environnement



BUREAU

Adresse municipale :

70, rue Crescent

Sydney (Nouvelle-Ecosse) B1S 2Z7

Adresse postale :

B. P. 2500

Sydney (Nouvelle-Ecosse) B1P 6K9

Téléphone :

902-563-0052

Fax :

902-563-0054

La Société de développement du Cap-Breton (SDCB), constituée en 1967 par une loi du Parlement, est une propriété exclusive du gouvernement du Canada. En l'an 2000, le Parlement a adopté la *Loi autorisant la Société de développement du Cap-Breton à aliéner ses biens et prévoyant la dissolution de celle-ci*. La Société, qui est située dans l'île du Cap-Breton, en Nouvelle-Écosse, a fermé sa dernière mine de charbon à l'automne de 2001. Au même moment, elle a vendu des installations de surface de la mine, notamment le quai, la voie ferrée et divers biens connexes. Les activités résiduelles de la Société concernant les obligations importantes qu'elle doit assumer à l'égard de ses anciens employés et de la remise en état de l'environnement, et l'aliénation des biens restants, soit le matériel excédentaire et les terrains.

TABLE DES MATIÈRES

1	Membres de la direction
2	Lettre au ministre
3	Bilan de l'exercice
4	Tour d'horizon du président
5	Commentaires et analyse de la direction
9	Gouvernement d'entreprise
12	Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière
13	Rapport du vérificateur et états financiers

Société de développement du Cap-Breton

Exercise terminé le 31 mars 2007

LEUNNA TROPAR

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

CA
5K4D
A26

ANNUAL REPORT

2007-2008



PROFILE

The Cape Breton Development Corporation (CBDC) was formed by an Act of Parliament in 1967 and is wholly-owned by the Government of Canada. In 2000, the *Cape Breton Development Corporation Divestiture Authorization and Dissolution Act* was passed by Parliament. The Corporation, which is located on Cape Breton Island, Nova Scotia, closed its last coal mine in the fall of 2001. Also at that time, a sale of surface assets including the pier, railway and other associated assets was concluded. The residual activities of the Corporation involve addressing significant obligations for benefits to former employees and for environmental remediation as well as disposal of the remaining assets comprised of surplus equipment and land.

TABLE OF CONTENTS

Directory	1
Letter to Minister	3
Year in Review.....	4
President's Overview.....	5
Management's Discussion and Analysis	6
Corporate Governance.....	11
Management's Responsibility for Financial Reporting	12
Auditor's Report and Financial Statements	13



CORPORATE DIRECTORY

Board of Directors

Gordon M. MacInnis - Chairperson - Glace Bay, Nova Scotia

Ross F. McCurdy - Sydney, Nova Scotia

Allan J. MacIntyre - Glace Bay, Nova Scotia

James D. MacLellan - Glace Bay, Nova Scotia

Douglas I. Milburn - Sydney, Nova Scotia

Theresa M. O'Leary - Sydney, Nova Scotia

Officers

Gordon M. MacInnis - Chairperson

Ross F. McCurdy - President and CEO

Thomas P. Fleming - Director General, Corporate Administration and Corporate Secretary

Robert J. MacDonald - Director General, Property and Environment

Committees of the Board

Audit

Environment

M. MacInnis

Allan J. MacIntyre

Douglas I. Milburn

Thomas P. Fleming

Ross F. McCurdy

James D. MacLellan

Theresa M. O'Leary

Robert J. MacDonald



OFFICE LOCATION

Street address: 70 Crescent Street
Sydney, Nova Scotia
B1S 2Z7

Mailing address: P.O. Box 2500
Sydney, Nova Scotia
B1P 6K9

Telephone: 902-563-0052
Fax: 902-563-0054



**Cape Breton Development Corporation
Board of Directors, Senior Management and Staff**

Back Row (L-R) Mary Gaetan, Debi Walker, Sandra Richardson, Sheldon Farrow, Gerald Lamey, Allan Kehoe, Gerard Shaw,
Joseph Shea, David Mayich, Donald Peckham, Ron Kelly, Terry Burns, Keith MacVicar

Front Row (L-R) Thomas Fleming, Ross McCurdy, Robert MacDonald, Theresa O'Leary, James MacLellan,
Gordon MacInnis, Doug Milburn, Allan MacIntyre



CAPE BRETON
DEVELOPMENT
CORPORATION

SOCIÉTÉ DE
DÉVELOPPEMENT
DU CAP-BRETON

2008-06-19

Honourable Gary Lunn, P.C., M.P.
Minister of Natural Resources
21st Floor
580 Booth Street
Ottawa, Ontario
K1A 0E4

Dear Mr. Minister:

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to enclose the Financial Statements and Auditor's Report for the Corporation for the fiscal year ended March 31, 2008. This annual report is submitted in accordance with the provisions of the *Financial Administration Act* and the *Cape Breton Development Corporation Act*.

Respectfully,

Gordon M. MacInnis, CA
Chairperson

YEAR IN REVIEW

- Total payments of \$60.3 million were made in the year, primarily for early retirement payments, workers' compensation benefits and remediation activities, with close to \$58.4 million or over 97% of the total going directly into Cape Breton communities.
- Under the Services Agreement between Cape Breton Development Corporation (CBDC) and Public Works and Government Services Canada (PWGSC), the Public Works program managed thirteen remediation/reclamation projects having a total expenditure of \$6.0 million.
- With completion of the Environmental Site Assessment activities, the focus of the Site Closure program turned to the planning and design of upcoming remediation projects, program delivery, mapping, document management, demolition, and assessment of mine water chemistry.
- Major site remediation activity is substantially complete at the former Victoria Junction Coal Preparation Plant site.
- In 2007-08 a major remediation of the Princess waste rock pile, including the consolidation and reshaping of all acid generating material on the site was undertaken.
- An upgrade of the pumping system in the Neville Street Well Field was completed in 2007-08 to ensure better quality mine water discharge and performance of the pumping system.
- In 2007, the Corporation partnered with CANMET - Mining and Mineral Sciences Laboratories (MMSL) of Natural Resources Canada (NRCan) on opportunities for use of CBDC's remediated lands to grow bio-fuel crops.
- The Corporation advertised the sale of its Phalen Mine site.

FINANCIAL SUMMARY

(in thousands of \$'s)	2008	2007
Payments for early retirements, severance benefits, workers' compensation and employee future benefits	48,841	48,375
Payments for environmental reclamation and remediation	5,985	15,374
Parliamentary appropriations to fund cash requirements	63,211	66,905
Total accrued obligation	471,629	434,016

PRESIDENT'S OVERVIEW

Guided by a revised strategic plan and the *Cape Breton Development Corporation Divestiture Authorization and Dissolution Act* of June 2000, the Corporation achieved numerous milestones in 2007-08 in its post-operations residual activities and long-term obligations.

The Corporation maintains a strong focus on ensuring maximum benefit to the people and economy of Cape Breton through its activities, including early retirement programs, workers' compensation (and other post-employment benefits), site remediation, reclamation and site-closure activities. Following are highlights of some of these activities from the past fiscal year.

Major remediation work was completed at the former Victoria Junction Coal Preparation site and the remediated site now serves as a strong testament to the environmental mandate of the Corporation. With this completion, engineering and construction shifted to the site of the former Princess Colliery in Sydney Mines. Vegetative-cover, walking trails and a pond were established and grading, reshaping and ditching of the waste rock/tailings pile is nearing completion. The work to date has been well received by the Sydney Mines community.

Planning and engineering activities are occurring at the Gowrie, Dominion # 4, 6, 11 & 25, Summit and Lingan sites.

By early 2012, the site remediation program emphasis will shift from site-closure to long-term care and maintenance.

Much has been accomplished in the area of mine water management. Within the No.1B Hydraulic System, which runs beneath the communities of Glace Bay and Dominion, the Corporation automated the pumping system at the Neville Street well field and completed the design of a man-made wetland for the passive treatment of water at the Neville Street well field. The Corporation signed a Memorandum of Understanding with Cape Breton University to recruit an international mine water expert who will lead a CBDC funded Industrial Research Chair to better understand the workings of the No. 1B Hydraulic System.

In the area of land divestiture, the last CBDC structure requiring demolition occurred during the summer of 2007 and corporate land holdings were reduced to 5,500 acres by year-end. The Corporation's technical staff was relocated from the former Phalen Colliery site, making way for its sale.

Following a Memorandum of Understanding signing with Library and Archives Canada, the Corporation completed its document and records rationalization program. Great care is being taken to maintain 65,000 documents in the Property and Drawing Vaults representing past mining activities dating back to the early 1800's, much of which is relevant to both current corporate and community business activities.

The human resource and real property obligations continue to be addressed by the Corporation's technical and administrative staff, with each member bringing valuable knowledge and expertise to their various responsibilities. As well, the Corporation has enjoyed a partnership arrangement with Public Works and Government Services Canada who provides program and project management for a number of the CBDC site closure programs.

It is important to acknowledge the dedication each employee provides to the Corporation, its former employees and the community. This level of commitment is both valued and appreciated. I also want to thank the Minister, the members of the Board of Directors and Senior Management for their ongoing support and strong involvement in 2007-08. The Board, management and employees are focused and committed to appropriately addressing the Corporation's obligations going forward.



Ross F. McCurdy
President and CEO

MANAGEMENT'S DISCUSSION AND ANALYSIS

Financial Review

In 2007-08, all remaining residual activities and outstanding obligations were adequately met by the Corporation through its administrative, financial and human resource services. The following is a summary of the financial results for the fiscal year 2007-08 in meeting these obligations and activities.

Expenses

Expenses for the fiscal year 2007-08 totalled \$94.1 million, with a breakdown as follows:

- Environmental costs accounted for \$83.4 million.
- Workers' compensation and other non-pension employee future benefits costs were \$5.5 million.
- Remaining costs were \$2.7 million for general and administrative expenses related to residual activities.
- Current year costs for ongoing early retirement and severance benefits were \$2.0 million.
- \$0.5 million for property and site maintenance.

Workers' compensation and employee future benefits include the cost of benefits specified and administered by the Workers' Compensation Board of Nova Scotia. These costs are determined on the basis of actuarial valuations each year.

Revenues

Revenues for the fiscal year 2007-08 totalled \$5.1 million, with a breakdown as follows:

- In 2007-08, there was a gain on non-pension employee future benefits of \$4.0 million.
- Interest and other income were \$0.9 million.
- Disposal of surplus assets in fiscal year 2007-08 resulted in a net gain of \$0.2 million.

The net loss before government funding for the year was \$89.0 million.

The Corporation's cash flow requirements were financed mainly through government funding received, which totalled \$63.2 million. On the cash disbursement side, \$48.8 million was used to pay for early retirements, severance benefits, workers' compensation and employee future benefits. A total of \$11.4 million was paid to suppliers and employees, including \$6.0 million for environmental/remediation projects. Working capital advances were not required during the year.

Human Resources

Accrued obligations to former employees for early retirement payments (ERIP), workers' compensation awards, and other post-employment entitlements represent \$285.4 million or 61% of the Corporation's accrued liabilities.

There are 868 individuals currently in receipt of ERIP benefits and some of these payments will extend over 13 years. Similarly, more than 2,000 former employees or their survivors receive workers' compensation awards, with payments extending for twenty years or more in the future.

MANAGEMENT'S DISCUSSION AND ANALYSIS

As a result of a July 2004 change to the *Workers' Compensation Act of Nova Scotia*, former injured employees are now permitted to make claims for chronic pain that were the result of injuries sustained as CBDC employees. Awards began in Fall 2005 and as of March 31, 2008, there were approximately 1,120 former employee claims processed. Based on this history, the actuary was able to revise the estimate for future liability to CBDC for chronic pain claims.

Changes in the workers' compensation liability are recognized based on extrapolation of actuarial results and adjustments arising from actuarial gains and losses in the year in which they occur. This actuarial valuation of the liability is performed annually. In the current year, the actuarial valuation took into account the award rates to date, which are better than was estimated in the 2007 valuation. These adjustments and other actuarial gains have contributed to a net decrease of \$14.8 million to bring the total workers' compensation obligations at March 31, 2008 to \$142.8 million.

Pension Plans

The Corporation is the administrator for two registered pension plans on behalf of the former employees. The plans are registered for the purposes of the *Pension Benefits Standards Act, 1985* and the *Income Tax Act*. The plans consist of a contributory and a non-contributory plan. Due to operation closures and the subsequent reduction in employees, both plans were terminated December 31, 2001. As of the termination date, both plans were fully funded and in a financial position to provide 100% of the benefit entitlement for each plan member.

After plan members received all benefit entitlements, both plans had surplus funds available. In 2004, an arbitrator determined that these surplus funds must go to the plan members. In 2005, the Representative Committee for the plan members, with assistance from their legal counsel and the plans' actuaries, determined a fair and equitable distribution formula for sharing these funds among the plan members. The formula was subsequently approved by the federal regulatory authority responsible for these plans, the Office of the Superintendent of Financial Institutions. As plan administrator, the Corporation assisted the parties in this process. By March 31, 2006, over \$26.8 million from the Non-Contributory Plan and \$9.0 million from the Contributory Plan had been paid out to approximately 6,650 former employees or their dependants. Surplus payments related to the Contributory Plan were completed in 2006, while final payments for the Non-Contributory Plan will be completed in 2008.

Site Reclamation/Remediation

2007-08 was an active year for the multi-year remediation and site closure program. The Corporation continued the engagement of Public Works and Government Services Canada (PWGSC) as project manager of the site closure program, which included project management, environmental assessment, risk management, planning, design, and implementation of remediation solutions. Human health and safety considerations, environmental requirements, socio-economic considerations and future land use continue to be the priorities on which remedial and site-closure program actions are taken.

MANAGEMENT'S DISCUSSION AND ANALYSIS



The former Victoria Junction Coal Preparation facility before remediation



The remediated site of the former Victoria Junction Coal Preparation facility.

MANAGEMENT'S DISCUSSION AND ANALYSIS

In 2007-08, the Corporation's environmental program activities were focused on six key areas:

- program delivery
- mapping and document scanning support
- planning and design
- demolition
- remediation and reclamation
- mine water management

\$6.0 million was committed to these activities with more than \$5.0 million awarded to local contractors, consultants and other service providers.

Former Princess Colliery

Planning and design activities for the former Princess Colliery waste rock pile concluded in 2007-08. Implementation efforts also commenced in 2007-08 with the awarding of a contract to consolidate and reshape the acid generation material on site, including the waste rock pile. The next phase of remediation will begin in 2008-09 with the installation of an engineered cover, construction of a wetland/pond and upgrading the culvert system to manage surface water discharge from the site. The Corporation and PWGSC have hosted three open house events to communicate with the community and all levels of government on progress and solicit feedback on various design elements of the project. The stakeholders appreciate these sessions.

Former Victoria Junction Coal Preparation Plant

The remediated site of the former Victoria Junction Coal Preparation Plant continues to be a showpiece of a successfully managed site-closure program for the Corporation. The down-stream environment is responding very well. As a result, the focus has now turned toward long-term care and maintenance, with water treatment requirements and monitoring the environment within the surrounding wetlands now the priority. The final water treatment design will be completed in 2008-09 with implementation in 2009-10.

Mine Water Management

The project management role of the Mine Water Management Program has been assumed by the Corporation and a best practices model has been adopted to manage the rising waters within the former mines. CBDC staff visited the Coal Authority in the UK and the University of Virginia in West Virginia to evaluate passive approaches to mine water treatment. The best practices knowledge has allowed the Corporation to update its management plan and the corporate liability estimate.

Managing the water level within the abandoned mine workings of the No.1B Hydraulic System located beneath the communities of Glace Bay and Dominion presented a significant challenge for the Corporation. To address the challenge, staff designed and implemented a fully automated pumping system for the Neville Street Well Field that can be adjusted remotely, anywhere in the world. This achievement has resulted in great interest within the mining and engineering circles for managing mine water elevations in flooding abandoned mine workings.

MANAGEMENT'S DISCUSSION AND ANALYSIS

As a further commitment to mine water management, CBDC signed a Memorandum of Understanding with Cape Breton University to support an Industrial Research Chair in this specialized area. The University, with the support of the Corporation, recruited an international expert that will support research critical to CBDC's plans to develop mine water management closure schemes with minimal long-term maintenance requirement.

The Corporation actively monitors surface, ground and mine water quality and oversees the development of its mine workings database. This information is critical when evaluating remediation approaches and managing health and safety requirements, especially with the operation of heavy equipment over abandoned mine workings. PWGSC has implemented a project management monthly report to update time and cost to multi-year program completion. This approach reinforces the corporate priority to complete the capital works program on a timely basis.

Site Reclamation

In 2007, the Corporation partnered with CANMET - Mining and Mineral Sciences Laboratories (MMSL) of NRCan on opportunities for use of CBDC's remediated lands to grow bio-fuel crops. Plans are underway to create several test plots on several CBDC properties to grow switch grass. Cape Breton University and MMSL will evaluate the performance of the crops as well as the effect this form of land management will have on the site and down-stream benefits.

The administrative protocols set up by PWGSC and CBDC in 2006 to comply with the requirements of the *Canadian Environmental Assessment Act* for implementing activities associated with the Corporation's Site Closure Program continue to be successful in allowing all projects requiring regulatory approval to move forward with minimal delay.

Asset & Land Disposal

The corporate land holdings have been reduced to 5,500 acres. The Corporation concluded an agreement with the Sydney Tar Ponds Agency in 2007-08 to transfer 7.3 acres of CBDC land, located next to the former Coke Ovens property, as part of their remedial activities. Negotiations began in early 2008 with a potential buyer for the purchase of the former Phalen Colliery property and its associated infrastructure. All indications are that this transaction will be complete by 2008-09. There is also continued interest by the Province of Nova Scotia on properties that may have coal related potential.

In 2007, the Corporation signed a Memorandum of Understanding with Library and Archives Canada which will result in the disposition and preservation of its historical documents. The agreement also established a protocol for the disposition of the Corporation's remaining records once they are deemed no longer required for ongoing corporate activities.



Historical photo (1953) of the former Princess Colliery

Board of Directors - Role and Responsibilities

The Board of Directors of the Cape Breton Development Corporation is responsible for the management of the business and affairs of the Corporation. The President is the chief executive officer of the Corporation and has, on behalf of the Board, the direction and control of the business. The Board's main responsibilities are to:

- approve the Corporation's strategic direction and corporate plan;
- approve the operating and capital budgets;
- monitor corporate performance;
- make, amend or repeal any by-laws that regulate the business or affairs of the Corporation;
- ensure that proper financial management practices and control systems are maintained; and
- approve the annual financial statements.

Board/Committee Structure

The Board of Directors is comprised of the Chairperson, the President and a maximum of five other directors. The Chairperson and the President are each appointed by the Governor in Council. The other directors are appointed by the Minister with the approval of the Governor in Council.

The Board of Directors holds meetings as required throughout the year to perform its responsibilities. During the 2007-08 fiscal year, the Board held six meetings. To fulfill some of its responsibilities and to assist the Board in making decisions, the Board has two committees. These committees and the responsibilities of each are as follows:

Audit Committee

- considers the audit plans of the Corporation's external auditor;
- reviews the Corporation's annual audited financial statements and recommends on approval of these statements and on acceptance of the auditor's report by the Board;
- oversees internal audit of the Corporation; and
- reviews and advises the Board on the plan and report of any Special Examination of the Corporation.

Environment Committee

- develops and recommends, for Board approval, an overall Environmental Management Plan for the Corporation which will establish policies and objectives to ensure compliance with all applicable environmental laws;
- reviews management's action plans and budgets for dealing with environmental issues during the year;
- discusses, investigates and monitors the main categories of applicable environmental risks and consequences relevant to the Corporation's circumstances; and
- ensures that the Board is informed on all significant environmental issues affecting the Corporation.

MANAGEMENT'S RESPONSIBILITY FOR FINANCIAL REPORTING

The accompanying financial statements of the Cape Breton Development Corporation and all information in this report are the responsibility of management and have been approved by the Board of Directors. The financial statements include some amounts that are necessarily based on management's best estimates and judgement.

The financial statements have been prepared by management in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. Financial information presented elsewhere in the annual report is consistent with that contained in the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions are authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained in accordance with the *Financial Administration Act* and regulations as well as the *Cape Breton Development Corporation Act*, the *Cape Breton Development Corporation Divestiture Authorization and Dissolution Act* and by-laws of the Corporation. The external auditors have ready access to the Audit Committee of the Board, which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting.

These financial statements have been independently examined by the Corporation's auditor, the Auditor General of Canada, and her report is included herein.



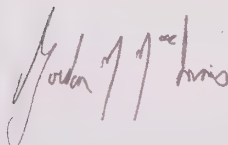
Ross F. McCurdy, Ph.D.
President & CEO



Thomas P. Fleming, B.A., B.Comm.
Director General, Corporate Administration

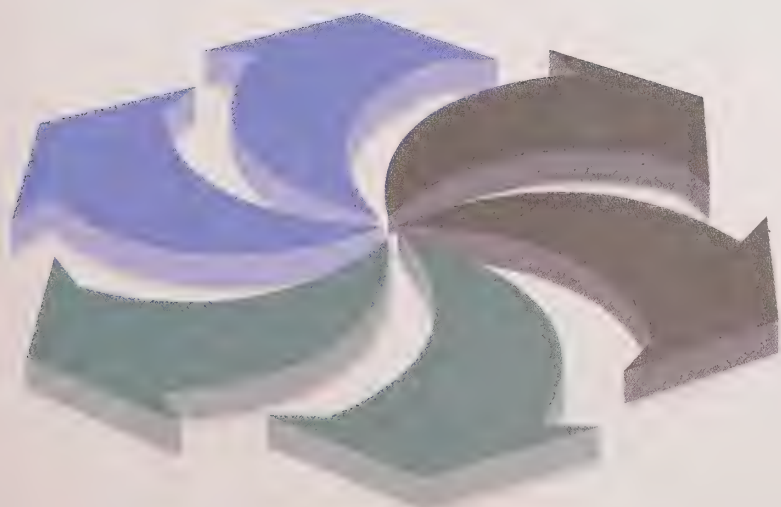
AUDIT COMMITTEE REPORT

The Audit Committee oversees the financial reporting process on behalf of the Board of Directors. In order to carry out this responsibility, the Committee, composed entirely of directors independent of management, meets at least twice a year to review the Corporation's financial statements and recommend their approval to the Board of Directors. The Audit Committee also reviews any reports prepared by the Corporation's internal and external auditors relating to its accounting policies and procedures, as well as its internal controls. The Committee meets independently with management and auditors to review the involvement of each in the financial reporting process. These meetings are designed to facilitate any private communication with the Committee desired by each party.



Gordon M. MacInnis, CA
Chairperson of the Audit Committee

AUDITOR'S REPORT
AND
FINANCIAL STATEMENTS





Auditor General of Canada
Vérificatrice générale du Canada

AUDITOR'S REPORT

To the Minister of Natural Resources

I have audited the balance sheet of Cape Breton Development Corporation as at March 31, 2008 and the statements of income, comprehensive income and deficit and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 2008 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. As required by the *Financial Administration Act*, I report that, in my opinion, these principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of the Corporation that have come to my notice during my audit of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the *Financial Administration Act* and regulations, the *Cape Breton Development Corporation Act*, the *Cape Breton Development Corporation Divestiture Authorization and Dissolution Act* and the by-laws of the Corporation.

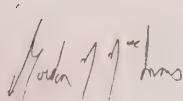
John O'Brien, CA
Principal
for the Auditor General of Canada

Halifax, Canada
May 23, 2008

BALANCE SHEET

YEAR ENDED MARCH 31, 2008 (in thousands)

	2008	2007
Assets		
Current		
Cash and cash equivalents	\$ 14,511	\$ 10,738
Accounts receivable	4,946	666
Parliamentary appropriation receivable	8,000	11,211
Prepaid expenses	2,787	1,222
	<u>30,244</u>	<u>23,837</u>
Long-term		
Property, plant and equipment (Note 5)	571	579
	<u>\$ 30,815</u>	<u>\$ 24,416</u>
Liabilities		
Current		
Accounts payable and accruals	\$ 1,459	\$ 3,643
Current portion of long-term accrued obligations (Notes 6, 7, 8, and 9)	73,201	66,836
	<u>74,660</u>	<u>70,479</u>
Long-term		
Accrued obligation for early retirement and severance benefits (Note 6)	109,494	131,835
Accrued obligation for environmental costs (Note 7)	160,456	91,279
Accrued obligation for workers' compensation (Note 8)	122,338	137,236
Accrued obligation for other non-pension employee future benefits (Note 9)	6,140	6,830
Deferred gain on sale of property (Note 12)	2,168	2,168
	<u>400,596</u>	<u>369,348</u>
Deficit		
Deficit	(444,441)	(415,411)
	<u>\$ 30,815</u>	<u>\$ 24,416</u>

Future of the Corporation (Note 2)**Commitments (Note 13)****Contingencies (Note 14)****The accompanying notes are an integral part of these financial statements.****Approved by the Board**


Director



Director

STATEMENT OF INCOME, COMPREHENSIVE INCOME AND DEFICIT
YEAR ENDED MARCH 31, 2008 (in thousands)

	2008	2007
Expenses		
Environmental costs (Note 7)	\$ 83,399	\$ 5,251
Workers' compensation and other non-pension employee future benefits (Notes 8 and 9)	5,506	329
General and administrative	2,749	2,881
Early retirement and severance benefits (Note 6)	1,969	6,500
Property and site maintenance	497	681
Amortization	33	20
	<u>94,153</u>	<u>15,662</u>
Revenue and other income		
Gain on non-pension employee future benefits (Note 9)	4,050	-
Gain on workers' compensation liability (Note 8)	-	22,809
Interest and other income	875	971
Gain from disposal of property, plant and equipment	198	837
	<u>5,123</u>	<u>24,617</u>
Net (loss) income before government funding	(89,030)	8,955
Government funding		
Parliamentary appropriation to fund cash requirements	<u>60,000</u>	<u>66,211</u>
Net (loss) income and comprehensive income after government funding	(29,030)	75,166
Deficit, beginning of year	<u>415,411</u>	<u>490,414</u>
Land contributed to Enterprise Cape Breton Corporation	<u>-</u>	<u>163</u>
Deficit, end of year	\$ 444,441	\$ 415,411

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

STATEMENT OF CASH FLOWS
 YEAR ENDED MARCH 31, 2008 (in thousands)

	2008	2007
Cash flows from (used for) operating activities		
Government funding received	\$ 63,211	\$ 66,905
Other income received	645	1,370
Cash paid to suppliers and employees	(11,415)	(19,779)
Cash paid for early retirements, severance benefits, workers' compensation and other non-pension employee future benefits	(48,841)	(48,375)
	<u>3,600</u>	<u>121</u>
Cash flows from (used for) investing activities		
Proceeds from deferred sale of property	-	2,367
Purchase of property, plant and equipment	(25)	(77)
Proceeds from sale of property, plant and equipment	198	856
	<u>173</u>	<u>3,146</u>
Increase in cash	3,773	3,267
Cash and cash equivalents, beginning of year	10,738	7,471
Cash and cash equivalents, end of year	\$ 14,511	\$ 10,738
Represented by		
Cash	3,511	3,738
Cash equivalents	11,000	7,000
	<u>\$ 14,511</u>	<u>\$ 10,738</u>

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2008 (in thousands)

1. AUTHORITY AND OBJECTIVES

The Cape Breton Development Corporation was established in 1967 for the purpose of reorganizing and rehabilitating the coal industry on Cape Breton Island, pursuant to the *Cape Breton Development Corporation Act*.

The Corporation, an agent of Her Majesty, is listed as a Schedule III, Part I corporation for purposes of the *Financial Administration Act*. The Corporation is carrying out closure and residual activities as outlined in corporate plans approved by the Governor in Council. The Government of Canada is providing funding support for these activities by means of annual appropriations. The Corporation is economically dependent on the Government of Canada.

As allowed for in the *Cape Breton Development Corporation Act*, the Government of Canada can provide repayable advances for working capital purposes up to a limit of \$50,000.

The Corporation is subject to provisions of the *Income Tax Act*.

2. FUTURE OF THE CORPORATION

In 2000, the *Cape Breton Development Corporation Divestiture and Dissolution Act* was proclaimed. This Act provides for the sale of assets, winding up of the affairs of the Corporation and its eventual dissolution on a date to be fixed by the Governor in Council.

Since 2001, the Corporation's resources have been directed at obtaining fair value for the disposal of surplus assets and real property, the successful resolution of its short-term obligations, as well as determining the best methods of handling the various long-term obligations. The Corporation's Board of Directors has endorsed a plan that sees the entity continue with a small number of its experienced and knowledgeable employees. A comprehensive review of a number of possible options determined this to be the best method for the efficient and effective management of the Corporation's long-term obligations.

These financial statements reflect the impact of these activities to the extent that such decisions were made by March 31, 2008, and their impact can be reasonably determined.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2008 (in thousands)

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

These financial statements have been prepared by management in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. The significant accounting policies described below are appropriate under the current circumstances.

a) Management Estimates

The preparation of financial statements in conformity with Canadian generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amount of assets, liabilities, revenues, expenses and the disclosure of contingent liabilities at the date of the financial statements. Despite the use of the Corporation's best estimates, it is possible that the amounts related to the accrued obligations for environmental costs, workers' compensation, and other non-pension employee future benefits could change materially in the near term. Any change in estimate is reflected in the financial statements in the year it is known.

b) Financial Instruments

Cash equivalents represent short-term, highly liquid investments. Cash equivalents are designated as held for trading and are recorded at fair value.

Accounts receivable, designated as loans and receivables, and accounts payable, designated as other financial liabilities, are incurred in the normal course of business and are respectively due and payable on demand. The carrying value of these financial instruments approximate fair value because of their short term to maturity.

c) Parliamentary Appropriations

Parliamentary appropriations provided to fund cash requirements are recorded on the statement of income, comprehensive income and deficit in the year approved.

d) Fair Values

Fair values are determined as follows:

- Current portion of accrued obligations - using cash flows of estimated future payments without discounting.
- Accrued obligation for early retirement and severance benefits - using discounted cash flows of estimated future payments for early retirements, based on current interest rates.
- Accrued obligation for environmental costs - using discounted cash flows of estimated future payments for environmental costs, based on a risk-free interest rate.
- Accrued obligation for workers' compensation - using an actuarial valuation.
- Accrued obligation for other non-pension employee future benefits - using discounted cash flows of estimated future payments, based on current interest rates except for the portion of the liabilities related to life insurance that is actuarially determined.

e) Property, Plant and Equipment

Property, plant and equipment are valued at the lower of cost less accumulated amortization and the estimated net realizable value. Amortization is calculated at rates sufficient to write off plant and equipment on a straight line basis as follows:

- Leasehold improvements 25%
- Equipment 25%

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2008 (in thousands)

f) Employee Future Benefits

The Corporation accrues its obligations under employee benefit plans and the related costs as the benefits accrue to employees. The Corporation has adopted the following policy:

- The cost of other non-pension employee future benefits is based on the net present value of the future payments expected to be made, using management's best estimate of inflation rates for health and related benefits, usage rates and mortality rates. The portion of the liability related to a life insurance benefit to retirees over the age of 65 is actuarially determined. Management recognizes changes in the net present value of the unfunded liability based on the results of actual experience.
- The Corporation maintained defined benefit pension plans on behalf of employees of the Corporation. The plans were terminated effective December 31, 2001. An arbitrator's decision awarded the surplus in the pension plans to the plan members. There will be no further expenses related to the pension plans or any further contributions required by the Corporation.

g) Accrued Obligation for Workers' Compensation

The Corporation is a self-insured employer and is accountable for workers' compensation liabilities incurred. The accrued obligation for workers' compensation represents the actuarially determined net present value of liabilities for benefits for work-related injuries of current and former employees when awards are approved by the Workers' Compensation Board of Nova Scotia, or when legislative amendments are made and the anticipated future costs can be reasonably calculated.

Changes in the net present value of this unfunded liability are based on updated actuarial estimates of future costs as a result of actual experience and changes in actuarial assumptions. Adjustments arising from actuarial gains and losses are recognized in the year in which they occur.

h) Accrued Obligation for Early Retirement and Severance Benefits

The accrued obligation for early retirement and severance benefits represents the net present value of liabilities for early retirement incentives and severance related to workforce reductions.

Changes in the net present value of this liability from the original estimate are based on the results of actual experience and changes in management's assumptions.

i) Accrued Obligation for Environmental Costs

The accrued obligation for environmental costs represents the net present value of liabilities of estimated future environmental costs based on management's best estimate of the cost of complying with its interpretation of the requirements of appropriate environmental laws and regulations. These costs exclude any future salvage value that may be realized in carrying out these environmental actions.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2008 (in thousands)

4. CHANGE IN ACCOUNTING POLICIES

Effective April 1, 2007, the Corporation adopted the new Canadian Institute of Chartered Accountants Handbook Section 1530 *Comprehensive Income*, Section 3251 *Equity*, Section 3855 *Financial Instruments - Recognition and Measurement*, and Section 3861 *Financial Instruments - Disclosure and Presentation*. As required by the implementation of these new standards, the comparative financial statements have not been restated. The adoption of these standards had no impact on the Corporation's financial statements.

Section 1530 required the presentation of comprehensive income, which consists of net income and other comprehensive income. After having determined that the Corporation had no other comprehensive income items to report in its financial statements, the Corporation created a combined statement of income, comprehensive income and deficit.

The financial instruments standard establishes the recognition and measurement criteria for financial assets, financial liabilities and derivatives. All financial instruments are required to be measured at fair value on initial recognition of the instrument, except for certain related party transactions. Measurement in subsequent periods depends on whether the financial instrument has been classified as held-for-trading, available-for-sale, held-to-maturity, loans and receivables or other financial liabilities, as defined by the standard.

On April 1, 2007, the Corporation elected to designate its cash and cash equivalents as held for trading. These instruments are accounted for at fair value. Accounts receivable, classified as loans and receivables and accounts payable, classified as other financial liabilities, are initially measured at fair value which, due to their short-term nature, is approximated by their amortized cost.

In accordance with Section 3855, the Corporation conducted a search for embedded derivatives in all contractual arrangements dated subsequent to April 1, 2003 and did not identify any embedded features that required separate presentation from the related host contract.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
YEAR ENDED MARCH 31, 2008 (in thousands)

5. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	2008			2007		
	Cost	Accumulated Amortization and Write-Downs	Net Book Value	Cost	Accumulated Amortization and Write-Downs	Net Book Value
Phalen Colliery	\$ 13,527	\$ 13,527	\$ -	\$ 13,527	\$ 13,527	\$ -
Coal Preparation Plant	17,684	17,684	-	17,684	17,684	-
Other assets	1,182	611	571	3,623	3,044	579
	\$ 32,393	\$ 31,822	\$ 571	\$ 34,834	\$ 34,255	\$ 579

The net book value represents land holdings and sundry equipment.

6. ACCRUED OBLIGATION FOR EARLY RETIREMENT AND SEVERANCE BENEFITS

This accrued obligation consists of estimates for the cost of the unfunded liability for early retirement and severance initiatives when approval of such decisions is obtained. Components included are early retirement payments, cost of expected benefits and severances. Changes to these estimates based on actual experience are recognized in the statement of income, comprehensive income and deficit. The statement of income, comprehensive income and deficit includes a charge of \$1,969 (2007 - \$6,500) which primarily relates to interest charges as a result of discounting the obligation, as well as actual experience and changes in management's estimate.

Management made significant assumptions in preparing estimates of this accrued obligation, including: interest rates for discount factors and price indexation for the non-current portion of the liability; planned date of employee reductions; Canada Pension Plan disability award rates; and health and other benefit price indexation. The estimate of liabilities, based on the above, could be significantly different if the key assumptions used by management for major determinants of the estimate vary from those planned. Management recognizes changes in this liability from the original estimate based on updated assumptions and actual experience.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2008 (in thousands)

Management's estimate for the remaining liabilities associated with early retirement and severance benefits at March 31 is:

	2008	2007
Human resource strategy (1999)	\$ 83,397	\$ 96,238
Human resource strategy (1996)	20,188	26,375
Human resource strategy (2001)	27,827	31,545
Lingan Colliery closure	10	256
Other early retirement incentives	4,465	5,668
	135,887	160,082
Less: current portion	26,393	28,247
Non-current portion	\$ 109,494	\$ 131,835
Early retirement and severance costs	\$ 1,969	\$ 6,500
Early retirement and severance payments	\$ 26,164	\$ 28,034
Weighted-average assumptions		
Discount rate for obligation	6%	5.5%
Discount rate for costs	5.5%	5.5%
Benefit price indexation	2.6%	2%
Health care price indexation	5%	5%

The Corporation anticipates that the accrued obligation for early retirement and severance benefits will be fully discharged by the end of 2021.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2008 (in thousands)

7. ACCRUED OBLIGATION FOR ENVIRONMENTAL COSTS

The Corporation has recorded its best estimate of anticipated future costs for environmental issues related to the decision on the future of the Corporation including: building demolition, clean-up, earthworks, mine water management, water treatment, other reclamation works and long-term care and monitoring. This unfunded liability is based on management's best estimate of the cost of complying with its interpretation of the requirements of appropriate environmental laws and regulations.

The Corporation, along with the services of Public Works and Government Services Canada (PWGSC), assessed each individual property owned by the Corporation. A complete pre-screening and detailed site assessment program has been carried out on each property to the level necessary to identify and record all environmental disturbances and impacts, whether caused by the Corporation's operations or that of its predecessor. Management's best estimate of the liability is based on property assessment work, studies and reports from independent consultants, and a review and verification of the data by PWGSC and management of the Corporation. During the year, the Corporation's environmental issues were reviewed which resulted in estimated cost increases in mine water management, reclamation works and long-term care and monitoring. The liability as at March 31, 2008, is estimated to be \$186,271 (2007 - \$108,857) based on discounted expected future cash flows.

The estimate of the liability is based on significant assumptions made by management, including: definition of and likely action required to meet the appropriate legislation, regulations and industry practice; the nature and extent of past and present environmental concerns; the extent of actions necessary to deal with long-term management of mine water; the extent of remediation required at mine and coal processing sites; and discount rates used. Such estimates are subject to adjustment based on changes in laws and regulations and as new information becomes available. Included in this liability estimate is an amount for indemnification in respect of environmental conditions of certain previously disposed properties.

The estimate of the liability based on the above could be significantly different if the key assumptions used by management for determination of the estimate vary from those planned.

The liability at March 31 is:

	2008	2007
Accrued obligation for environmental costs, beginning of year	\$ 108,857	\$ 118,980
Payments	(5,985)	(15,374)
Interest cost	4,354	4,759
Estimate revisions and adjustments	79,045	492
Accrued obligation for environmental costs, end of year	186,271	108,857
Less: current portion	25,815	17,578
Non-current portion	\$ 160,456	\$ 91,279

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2008 (in thousands)

The key assumptions on which the liability is based are:

- The total undiscounted amount of the estimated cash flows required to settle the liability is \$352,037 (2007 - \$173,960).
- Cash expenditures for remediation costs are planned for the next 6 years. Cash expenditures for care and monitoring of the remediated sites are estimated for the next 48 years.
- The risk-free rate at which the estimated cash flows for the original liability have been discounted is 4% and the price indexation is 3%.
- The risk-free rate at which the estimated cash flows arising from the 2008 estimate revision and adjustment have been discounted is 4.29% and the price indexation is 3%.

8. ACCRUED OBLIGATION FOR WORKERS' COMPENSATION

The Corporation's accrued obligation for workers' compensation represents the unfunded liability for the costs of benefits specified and administered by the Workers' Compensation Board of Nova Scotia for work-related injuries of current and former employees. The actuarially determined liability consists of long-term disability permanent awards in respect of approved awards and incidents incurred but not yet administered as claims; survivor benefits, comprised mainly of pension payments for past claims; other costs consisting mainly of temporary compensation, rehabilitation and medical aid in respect of past claims; and costs related to future claims payment administration by the Workers' Compensation Board of Nova Scotia. The statement of income, comprehensive income and deficit includes a charge of \$5,679 (2007 - credit of \$22,809) which relates to interest charges on the workers' compensation obligation, administration costs, and changes in actuarial assumptions.

The actuary used assumptions, as agreed with management, in the calculation of the liability including: inflation rates, interest rates, mortality rates and aggregate claim projections for incidents which have occurred. The actuarial liability could be materially different if assumptions on which the valuation is based vary significantly in future years. Changes in the liability are recognized based on extrapolation of actuarial results and adjustments arising from actuarial gains and losses in the year in which they occur. An actuarial valuation of the liability is performed annually using a measurement date of March 31.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2008 (in thousands)

The Corporation's workers' compensation costs and obligations at March 31 consist of:

	2008	2007
Workers' compensation obligations (actuarial value)	\$ 142,838	\$ 157,636
Less: current portion	20,500	20,400
Non-current portion	\$ 122,338	\$ 137,236
Workers' compensation costs (credit)	\$ 5,679	\$ (22,809)
Workers' compensation payments	\$ 22,042	\$ 19,641

Determination of workers' compensation costs for the year are calculated as:

Interest cost	\$ 11,120	\$ 14,318
Actuarial gain	(7,170)	(38,115)
Administrative payments to HRSDC	1,729	988
Workers' compensation (credit) costs	\$ 5,679	\$ (22,809)

Weighted-average assumptions

Discount rate for obligation	6.5%	7.5%
Discount rate for costs	7.5%	7.5%
Long-term disability, survivor pensions indexation	1.5%	2%
Health care and rehabilitation indexation	4.75%	5.75%
All other cost indexation	3.0%	4%

The accrued obligation for workers' compensation is sensitive to changes in the discount rate and assumed rate of inflation adopted by management in measuring the liability. The impact of using alternative rates would be as follows:

- A 1% decrease in the reported discount rate without changing the assumed rate of inflation would increase the reported liability by \$10,200.
- A 1% decrease in the assumed inflation rate without changing the reported discount rate would increase the reported liability by \$3,200.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2008 (in thousands)

9. OTHER NON-PENSION EMPLOYEE FUTURE BENEFITS

The Corporation provides health care, life insurance and related benefits to recipients of the Corporation's Compassionate Disability Pension to age 65, a life insurance benefit to retirees over the age of 65 and a retiring allowance. The present value of these unfunded benefit plans is determined on the basis of management assumptions. An actuarial valuation was obtained as of March 31, 2008 for the life insurance benefit to retirees.

The liability could be materially different if assumptions on which the estimate is based vary significantly in future years. The statement of income, comprehensive income and deficit includes a credit of \$173 (2007 - charge of \$329) for other non-pension employee future benefits costs. The statement of income, comprehensive income and deficit includes a gain on non-pension employee future benefits relating to health care and life insurance premium payments paid in excess of actual claims made. Management's estimate for the liabilities associated with other non-pension employee future benefits at March 31 is:

	2008	2007
Other non-pension employee future benefits	\$ 6,633	\$ 7,441
Less: current portion	493	611
Non-current portion	\$ 6,140	\$ 6,830
Other non-pension employee future benefits (credit) costs	\$ (173)	\$ 329
Other non-pension employee future benefits payments	\$ 635	\$ 700

Determination of other non-pension employee future benefits costs for the year are calculated as:

Interest cost	\$ 182	\$ 205
Net actuarial (gain) loss	(355)	124
Other non-pension employee future benefits (credit) costs	\$ (173)	\$ 329

Weighted-average assumptions

Compassionate Disability health benefits		
Discount rate for obligation	6%	5.5%
Discount rate for costs	5.5%	6%
Health care price indexation	5%	5%
Post-employment life insurance		
Discount rate for obligation	5.7%	5.25%
Discount rate for costs	5.25%	5.5%
Retiring allowance		
Discount rate for obligation	5.5%	5.5%
Discount rate for costs	5.5%	6%
Benefit price indexation	3%	3%

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2008 (in thousands)

10. PENSIONS

The Corporation maintained defined benefit pension plans on behalf of employees of the Corporation. There were two major plans, consisting of a contributory and non-contributory plan. Benefits were generally based on employees' length of service and rate of pay. The Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) gave approval to terminate both of the Corporation's pension plans, effective December 31, 2001.

As part of the termination process, annuities were purchased for all pension benefit recipients. Those who were not eligible for pension benefits had the option of receiving the commuted value of their benefits or a deferred annuity. As of March 31, 2008 the majority of commuted value transfers have been paid.

Based on an arbitrator's decision, the surplus in both plans was awarded to the members. The member representative committee and its advisors developed a distribution proposal which has been approved by OSFI. Distribution of the surplus commenced in December 2005. Based on this, the pension assets are valued at fair market less estimated final wind-up expenses with no discounting. The Corporation, as the administrator of the plans, continues to provide assistance to the member representative committee with the remaining steps of this process.

The status of the Corporation's non-contributory pension plan as at March 31 is:

	2008	2007
Pension fund assets (market value)	\$ 3,649	\$ 4,349
Distribution of pension fund assets	\$ 117	\$ 331
Commuted value transfers and benefits paid	\$ 211	\$ 7
Annuity purchase payment	\$ 267	\$ 26
Administration fees	\$ 308	\$ 228
Interest	\$ (203)	\$ (180)

The status of the Corporation's contributory plan as at March 31 is:

	2008	2007
Pension fund assets (market value)	\$ -	\$ 23
Distribution of pension fund assets	\$ 4	\$ 39
Commuted value transfers and benefits paid	\$ -	\$ -
Annuity purchase payment	\$ -	\$ -
Administration fees	\$ 19	\$ 21
Interest	\$ -	\$ -

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2008 (in thousands)

In addition to the two Corporation pension plans, certain employees are covered by the Public Service Pension Plan administered by the Government of Canada. Contributions to the Plan are required from both employees and the Corporation. Contributions with respect to current service are expensed in the current period. Contributions by the Corporation in 2008 include \$41 (2007 - \$326) related to the cost of lump sum past-service benefit buybacks, previously expensed. The Corporation is not required to make contributions with respect to actuarial deficiencies of the Public Service Pension Plan.

Contributions to the Public Service Pension Plan consisted of:

	2008	2007
Contributions by the Corporation	\$ 219	\$ 497
Contributions by employees	\$ 102	\$ 224

11. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Corporation is related in terms of common ownership to all Government of Canada created departments, agencies and Crown corporations. The Corporation enters into transactions with these entities in the normal course of business. In addition to these transactions, the Government of Canada provides parliamentary appropriations to the Corporation.

The Corporation engaged Public Works and Government Services Canada (PWGSC), through a services arrangement, for the project management of its multi-year Remediation Closure Plan and Real Property Disposal Plan. Payments made to PWGSC totalled \$8,190 (2007 - \$15,279) plus invoices payable at year-end of \$5,932 (2007 - \$2,919). These amounts are for the reimbursement of project contract payments as well as PWGSC disbursements, engineering design, and administration fees and are measured at the exchanged amount.

12. DEFERRED GAIN ON SALE OF PROPERTY

The Corporation entered into an agreement to sell the Donkin-Morien Development Project. Under the terms of the agreement, the Corporation has received payment but the purchaser has an unconditional right until June 2009 to return the property to the Corporation and have its payment, less any sale costs incurred by the Corporation, returned. The Corporation will recognize the gain when the right of return provision expires.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2008 (in thousands)

13. COMMITMENTS

The Corporation's contractual commitments relate primarily to agreements for environmental remediation. The expected total minimum annual payments (2007 - \$13,012) for these commitments are as follows:

2008-09	\$ 10,753
2009-10	465
2010-11	369
2011-12	350
2012-13 and beyond	350
	<u>\$ 12,287</u>

14. CONTINGENCIES

In the ordinary course of business, lawsuits have been filed against the Corporation. In management's opinion, the outcome of these actions cannot be determined at this time and no provision has been made in the financial statements.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS
EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2008 (en milliers de dollars)

13. ENGAGEMENTS

Les engagements contractuels de la Société visent surtout des ententes de remise en état de l'environnement. Les versements annuels minimaux qui sont prévus aux termes de ces engagements sont les suivants (13 012 \$ en 2007) :

2008-09	10 753 \$
2009-10	465
2010-11	369
2011-12	350
2012-13 et au-delà	350
	12 287 \$

14. ÉVENTUALITÉS

Dans le cours normal de ses activités, des poursuites ont été déposées contre la Société. La direction juge qu'il est impossible de déterminer pour le moment les résultats de ces poursuites et n'a pas établi de provision en ce sens dans les états financiers.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS
EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2008 (en milliers de dollars)

Outre les deux régimes de retraite de la Société, certains employés sont couverts par le Régime de retraite de la fonction publique, qui est administré par le gouvernement du Canada. Tant les employés que la Société doivent cotiser au Régime. Les cotisations relatives aux services rendus au cours de l'exercice sont passées en résultat dans l'exercice. Les cotisations de la Société pour 2008 comprennent un montant de 41 \$ (326 \$ en 2007) qui représente le coût du rachat à un prix forfaitaire des services passés, déjà passé en résultat. La Société n'est pas tenue de combler les insuffisances actuarielles du Régime de retraite de la fonction publique.

Les cotisations au Régime de retraite de la fonction publique s'établissent comme suit :

	2008	2007
Cotisations de la Société	219 \$	497 \$
Cotisations des employés	102 \$	224 \$

11. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

La Société est liée par propriété commune à l'ensemble des ministères, des organismes et des sociétés d'État qui ont été créés par le gouvernement du Canada. La Société effectue des opérations avec ces entités dans le cours normal de ses activités. En plus de ces opérations, le gouvernement du Canada octroie des crédits parlementaires à la Société.

La Société a conclu une entente de services avec Travaux publics et Services gouvernementaux Canada pour la gestion de projet de son plan pluriannuel de fermeture et de remise en état, et de son plan d'aliénation de ses immobilisations. Les paiements versés à TPSGC totalisent 8 190 \$ (15 279 \$ en 2007), et les factures à payer à la fin de l'exercice se chiffrent à 5 932 \$ (2 919 \$ en 2007). Ces montants ont servi à rembourser TPSGC pour les paiements relatifs à des contrats ainsi que pour ses débours, la conception technique et les frais administratifs, et ils sont constatés à leur valeur d'échange.

12. GAIN REPORTÉ SUR LA VENTE DE BIENS IMMOBILIERS

La Société a conclu une entente pour la vente du projet de développement Donkin-Morien. Aux termes de cette entente, la Société a reçu le paiement convenu, mais l'acheteur dispose, d'ici à juin 2009, du droit inconditionnel de retourner les biens immobiliers à la Société et de se voir remettre les fonds initialement versés moins les frais de vente engagés par la Société. La Société constatera le gain relatif à cette vente une fois que le droit de réversion ne sera plus valide.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ETATS FINANCIERS

EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2008 (en milliers de dollars)

10. RÉGIMES DE RETRAITE

La Société gère des régimes de retraite à prestations déterminées pour ses employés. Elle offrait deux grands régimes : le régime contributif et le régime non contributif. En général, les prestations étaient fondées sur le nombre d'années de service de l'employé et sur son salaire. Le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) a autorisé la Société à mettre fin à ses deux régimes de retraite le 31 décembre 2001.

Dans le cadre du processus de liquidation, la Société a acheté des rentes pour tous les bénéficiaires de prestations de retraite. Les personnes qui n'étaient pas admissibles à des prestations de retraite ont eu la possibilité de recevoir la valeur de rachat de leurs prestations ou une rente différée. Au 31 mars 2008, la plus grande partie des transferts de valeur de rachat ont été payés.

Sur décision arbitrale, les sommes excédentaires des deux régimes de retraite ont été accordées aux membres des régimes. Le comité des représentants des membres et ses conseillers ont proposé un processus de distribution, qui a été approuvé par le BSIF. La distribution des sommes excédentaires a commencé en décembre 2005. Par conséquent, l'actif de retraite est évalué à sa juste valeur de marché, déduction faite des dépenses estimatives de liquidation finale sans actualisation. À titre d'administratrice des régimes, la Société aide le comité des représentants à conclure le processus.

La situation du régime non contributif de la Société était la suivante au 31 mars :

	2008	2007
Actif de la caisse de retraite (valeur de marché)	3 649 \$	4 349 \$
Distribution des actifs de la caisse de retraite	117 \$	331 \$
Transferts de valeur de rachat et prestations versées	211 \$	7 \$
Palement des achats de rentes	267 \$	26 \$
Frais administratifs	308 \$	228 \$
Intérêts	(203) \$	(180) \$

La situation du régime contributif de la Société était la suivante au 31 mars :

	2008	2007
Actif de la caisse de retraite (valeur de marché)	- \$	23 \$
Distribution des actifs de la caisse de retraite	4 \$	39 \$
Transferts de valeur de rachat et prestations versées	- \$	- \$
Palement des achats de rentes	- \$	- \$
Frais administratifs	19 \$	21 \$
Intérêts	- \$	- \$

9. AVANTAGES SOCIAUX FUTURS COMPLÉMENTAIRES

La Société offre des régimes de soins de santé et d'assurance vie et des avantages connexes aux bénéficiaires de la pension de commutation pour cause d'invalidité de la Société jusqu'à 65 ans, une assurance vie aux retraités de plus de 65 ans et une indemnité de retraite. La valeur actualisée de ces régimes sans capitalisation est déterminée suivant les hypothèses de la direction. Une évaluation actuarielle en date du 31 mars 2008 a été obtenue pour l'assurance-vie aux retraités.

Le passif pourrait être très différent si les hypothèses sur lesquelles repose l'estimation variaient grandement dans les exercices à venir. L'état des résultats, du résultat étendu et du déficit comprend un crédit de 173 \$ (charge de 329 \$ en 2007) pour les avantages sociaux futurs complémentaires. L'état des résultats, du résultat étendu et du déficit comprend un gain sur les avantages sociaux futurs complémentaires associés à des paiements de soins de santé et de primes d'assurance-vie versés en excès des réclamations présentées. Les estimations de la direction pour les passifs liés aux avantages sociaux futurs complémentaires au 31 mars s'établissent comme suit :

	2008	2007
Avantages sociaux futurs complémentaires	6 633 \$	7 441 \$
Moins tranche à moins d'un an	493	611
Tranche à plus d'un an	6 140 \$	6 830 \$
(Crédit) charge au titre des avantages sociaux futurs complémentaires	(173) \$	329 \$
Paiements au titre des avantages sociaux futurs complémentaires	635 \$	700 \$
Détermination de la charge au titre des avantages sociaux futurs complémentaires pour l'exercice :		

Intérêts débiteurs	182 \$	205 \$
(Gain actuariel net) perte actuarielle nette	(355)	124

(Crédit) charge au titre des avantages sociaux futurs complémentaires	(173) \$	329 \$
---	----------	--------

Hypothèses formulées sur les moyennes pondérées

Indemnités de soins de santé - commutation pour cause d'invalidité	6 %	5,5 %
Taux d'actualisation pour l'obligation	5,5 %	6 %
Taux d'actualisation pour la charge	5,5 %	5,5 %
Indemnités de retraite	5,5 %	3 %
Taux d'actualisation pour l'obligation	5,7 %	5,25 %
Taux d'actualisation pour la charge	5,25 %	5,5 %
Assurance vie après emploi	5,25 %	5,5 %
Indemnité de soins de santé	5 %	5 %
Taux d'actualisation pour la charge	5,5 %	6 %
Taux d'actualisation pour l'obligation	6 %	5,5 %
Indemnités de soins de santé - commutation pour cause d'invalidité	5,5 %	6 %
Taux d'actualisation pour l'obligation	5,5 %	5,5 %
Taux d'actualisation pour la charge	5,5 %	6 %
Indemnités de retraite	5,5 %	3 %
Taux d'actualisation pour l'obligation	5,5 %	5,5 %
Taux d'actualisation pour la charge	5,5 %	6 %
Indemnités de soins de santé - commutation pour cause d'invalidité	5,5 %	6 %

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS

EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2008 (en milliers de dollars)

Les charges et les obligations de la Société en ce qui a trait aux indemnités pour accidents de travail s'établissent comme suit au 31 mars :

	2008	2007
Obligations au titre des indemnités pour accidents de travail (valeur actuarielle)	142 838 \$	157 636 \$
Moins tranche à moins d'un an	20 500	20 400
Tranche à plus d'un an	122 338 \$	137 236 \$
Charge (crédit) au titre des indemnités pour accidents de travail	5 679 \$	(22 809) \$
Indemnités versées pour accidents de travail	22 042 \$	19 641 \$

Détermination de la charge au titre des indemnités pour accidents de travail pour l'exercice :

Intérêts débiteurs	11 120 \$	14 318 \$
Gain actuariel	(7 170)	(38 115)
Frais administratifs payés à RHDSC	1 729	988

Charge (crédit) au titre des indemnités pour accidents de travail **5 679 \$** (22 809) \$

Hypothèses formulées sur les moyennes pondérées

Taux d'actualisation pour l'obligation	6,5 %	7,5 %
Taux d'actualisation pour la charge	7,5 %	7,5 %
Indexation des soins de longue durée et des pensions de survivant	1,5 %	2 %
Indexation des soins de santé et de réadaptation	4,75 %	5,75 %
Indexation des autres coûts	3 %	4 %

L'obligation constituée pour indemnités pour accidents de travail est affectée par les changements du taux d'actualisation et des hypothèses relatives au taux d'inflation adoptés par la direction pour mesurer le passif. Le recours à d'autres taux aurait les conséquences suivantes :

- Une diminution de 1 p. cent du taux d'actualisation déclaré, sans modifier le taux d'inflation hypothétique, augmenterait le passif déclaré de 10 200 \$.
- Une diminution de 1 p. cent du taux d'actualisation hypothétique, sans modifier le taux d'inflation déclaré, augmenterait le passif déclaré de 3 200 \$.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS
EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2008 (en milliers de dollars)

Les principales hypothèses sur lesquelles se fonde l'obligation sont les suivantes :

- Le montant total non actualisé des flux monétaires estimatifs requis pour le règlement de l'obligation est de 352 037 \$ (173 960 \$ en 2007).
- Les décaissements pour les coûts de remise en état sont prévus pour les six prochaines années. Les décaissements pour l'entretien et la surveillance des sites remis en état couvrent une période de 48 ans.
- Le taux sans risque utilisé pour l'actualisation des flux monétaires estimatifs est 4 p. 100. Le taux d'indexation des prix retenu est 3 p. 100.
- Le taux sans risque utilisé pour l'actualisation des flux monétaires estimatifs et pour l'ajustement découlant de la révision des estimations de 2008 est de 4,29 p. 100. Le taux d'indexation des prix retenu est 3 p. 100.

8. OBLIGATION CONSTITUÉE POUR INDEMNITÉS POUR ACCIDENTS DE TRAVAIL

L'obligation constituée pour indemnités pour accidents de travail représente le passif non capitalisé au titre des coûts des indemnités déterminées et administrées par le Workers' Compensation Board of Nova Scotia pour les accidents de travail des employés actuels et des anciens employés. La provision déterminée par calculs actuariels comprend : les allocations d'invalidité permanente déjà approuvées mais non encore administrées en tant que demandes d'indemnité; les prestations de survivant, qui comprennent surtout les rentes versées pour des demandes d'indemnité antérieures; d'autres frais, qui consistent principalement en des indemnités temporaires, des allocations d'aide à la réadaptation et des allocations pour soins médicaux qui ont trait à des demandes d'indemnité antérieures, et les coûts de l'administration des futurs paiements d'indemnité par le Workers' Compensation Board of Nova Scotia. L'état des résultats, du résultat étendu et du déficit comprend une charge de 5 679 \$ (crédit de 22 809 \$ en 2007) qui représente les frais d'intérêt sur l'obligation au titre des indemnités pour accidents de travail, les frais administratifs et les variations des hypothèses actuarielles.

L'actuaire a calculé la provision au moyen d'hypothèses fournies par la direction concernant les taux d'inflation, les taux d'intérêt, les taux de mortalité et les demandes d'indemnités totales prévues pour les accidents passés. La provision déterminée par calculs actuariels pourrait varier grandement au cours des exercices à venir si les hypothèses sur lesquelles repose l'évaluation sont fortement modifiées. La direction constate les variations de l'obligation établies au moyen d'une projection des résultats actuariels et des ajustements découlant des gains et des pertes actuariels dans l'exercice au cours duquel ils se produisent. La valeur actuarielle du passif est déterminée à chaque année, le 31 mars servant de date de mesure.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS

EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2008 (en milliers de dollars)

7. OBLIGATION CONSTITUÉE POUR COÛTS ENVIRONNEMENTAUX

La Société a comptabilisé sa meilleure estimation des coûts environnementaux futurs prévus liés à la décision prise sur l'avenir de la Société, notamment la démolition des bâtiments, l'assainissement, le terrassement, la gestion de l'eau d'exhaure, le traitement des eaux, tout autre travail de récupération et l'entretien et la surveillance à long terme. Cette obligation non capitalisée est fondée sur la meilleure estimation de la direction concernant le coût pour se conformer à son interprétation des exigences des lois et des règlements environnementaux applicables.

De concert avec Travaux publics et Services gouvernementaux Canada (TPSGC), la Société a évalué l'état de ses propriétés. Chacune d'elles fait l'objet d'une analyse préliminaire complète et d'une évaluation de site poussée, ce qui a permis de recenser et d'enregistrer toutes les perturbations et les répercussions environnementales, causées ou non par les activités de la Société ou de son prédécesseur. La meilleure estimation de la direction repose sur les travaux d'évaluation des immobilisations, des études et des rapports de consultants indépendants de même que sur la révision et la vérification des données par TPSGC et la direction de la Société. Au cours de l'exercice, un examen des facteurs environnementaux de la Société a entraîné un ajustement à la hausse des coûts pour la gestion de l'eau d'exhaure, le travail de récupération et l'entretien et la surveillance à long terme. La valeur de l'obligation au 31 mars 2008 est estimée à 186 271 \$ (108 857 \$ en 2007). Ce chiffre correspond à la valeur actualisée des flux monétaires futurs prévus.

L'estimation de l'obligation repose sur des hypothèses importantes de la direction, notamment : la définition des lois, des règlements et des pratiques de l'industrie applicables ainsi que les mesures qui seront probablement requises pour les respecter; la nature et l'étendue des problèmes environnementaux passés et actuels; l'étendue des mesures nécessaires pour assurer la gestion à long terme de l'eau d'exhaure; l'étendue des travaux de remise en état du sol des mines et des usines de préparation du charbon, et les taux d'actualisation utilisés. Ces estimations pourront être révisées si des modifications sont apportées aux lois et aux règlements et si la Société dispose d'informations nouvelles. Cette obligation comprend un montant de dédommagement en regard des conditions environnementales de certains biens déjà aliénés.

L'obligation au 31 mars s'établit comme suit :

	2008	2007
Obligation constituée pour coûts environnementaux au début de l'exercice	108 857 \$	118 980 \$
Paielements	(5 985)	(15 374)
Intérêts débiteurs	4 354	4 759
Révisions des montants estimatifs et ajustements	79 045	492
Obligation constituée pour coûts environnementaux à la fin de l'exercice	186 271	108 857
Moins tranche à moins d'un an	25 815	17 578
Tranche à plus d'un an	160 456 \$	91 279 \$

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS

EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2008 (en milliers de dollars)

L'estimation faite par la direction au sujet du passif restant au titre des paiements de retraite anticipée et des indemnités de départ s'établit comme suit au 31 mars :

	2008	2007
Stratégie en matière de ressources humaines (1999)	83 397 \$	96 238 \$
Stratégie en matière de ressources humaines (1996)	20 188	26 375
Stratégie en matière de ressources humaines (2001)	27 827	31 545
Fermeture de la houlillère Lingan	10	256
Autres incitatifs à la retraite anticipée	4 465	5 668
	135 887	160 082
Moins tranche à moins d'un an	26 393	28 247
Tranche à plus d'un an	109 494 \$	131 835 \$
Charge de retraite anticipée et de départ	1 969 \$	6 500 \$
Paiements de retraite anticipée et de départ	26 164 \$	28 034 \$
Hypothèses formulées sur les moyennes pondérées		
Taux d'actualisation pour l'obligation	6 %	5,5 %
Taux d'actualisation pour la charge	5,5 %	5,5 %
Indexation du prix des indemnités	2,6 %	2 %
Indexation du prix des soins de santé	5 %	5 %

La Société prévoit qu'elle sera entièrement libérée de l'obligation constituée pour les retraites anticipées et les indemnités de départ à la fin de 2021.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS

EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2008 (en milliers de dollars)

5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	2008			2007		
	Valeur Amortissement cumulé et réductions comptable	Coût de valeur nette		Valeur Amortissement cumulé et réductions comptable	Coût de valeur nette	
Houillère Phalen	13 527 \$	13 527 \$	- \$	13 527 \$	13 527 \$	- \$
Usine de préparation du charbon	17 684	17 684	-	17 684	17 684	-
Autres actifs	1 182	611	571	3 044	3 044	579
	32 393 \$	31 822 \$	571 \$	34 834 \$	34 255 \$	579 \$

La valeur comptable nette est constituée de terrains et de matériel divers.

6. OBLIGATION CONSTITUÉE POUR RETRAITES ANTICIPÉES ET INDEMNITÉS DE DÉPART

L'obligation constituée consiste en une estimation de la valeur du passif non capitalisé pour les prestations de retraite anticipée et les indemnités de départ une fois que les décisions à ce sujet ont été approuvées. Elle comprend les paiements de retraite anticipée ainsi que le coût prévu des prestations et des indemnités de départ. Les modifications apportées à ces estimations pour tenir compte des chiffres réels sont constatées dans l'état des résultats, du résultat étendu et du déficit, lequel comprend une charge de 1 969 \$ (6 500 \$ en 2007) qui représente surtout les frais d'intérêt résultant de l'actualisation de l'obligation ainsi que les résultats réels et les modifications apportées aux estimations de la direction.

La direction a formulé des hypothèses importantes pour préparer les estimations de cette obligation constituée. Ces hypothèses portent, entre autres, sur les taux d'intérêt des facteurs d'actualisation et d'indexation des prix pour la tranche à plus d'un an de la provision, la date prévue des réductions d'effectif, les taux d'indemnisation pour incapacité du Régime de pensions du Canada, les taux d'indexation des prix des soins de santé et des avantages complémentaires. L'estimation du passif, selon les éléments qui précèdent, pourrait varier grandement si les principales hypothèses utilisées par la direction pour les principaux facteurs de l'estimation différaient. La direction constate les modifications apportées au passif par rapport à l'estimation initiale en fonction des hypothèses révisées et des résultats réels.

4. MODIFICATION AUX CONVENTIONS COMPTABLES

Le 1^{er} avril 2007, la Société a adopté les nouveaux chapitres suivants du *Manuel de l'Institut canadien des comptables agréés (ICCA)* : le chapitre 1530, *Résultat étendu*, le chapitre 3251, *Capitaux propres*, le chapitre 3855, *Instruments financiers - Comptabilisation et évaluation*, et le chapitre 3861, *Instruments financiers - Informations à fournir et présentation*. Comme l'exige la mise en œuvre de ces nouvelles normes, les états financiers comparatifs n'ont pas été retravaillés. L'adoption de ces nouveaux chapitres n'a eu aucune incidence sur les états financiers de la Société.

Le chapitre 1530 exige la présentation du résultat étendu, qui comprend le résultat net et les autres éléments du résultat étendu. Après avoir déterminé qu'elle n'avait aucun autre élément du résultat étendu à présenter dans ses états financiers, la Société a créé un état combiné des résultats, du résultat étendu et du déficit.

La norme sur les instruments financiers établit les critères de comptabilisation et d'évaluation des actifs financiers, des passifs financiers et des produits dérivés. Tous les instruments financiers doivent être évalués à la juste valeur au moment de la comptabilisation initiale, à l'exception de certaines opérations entre apparentés. L'évaluation au cours des exercices subséquents dépend du classement de l'instrument financier : détenus à des fins de transaction, disponibles à la vente, détenus jusqu'à leur échéance, prêts et créances, ou autres passifs financiers, tels que définis par la norme.

Le 1^{er} avril 2007, la Société a décidé de désigner la trésorerie comme détenue à des fins de transaction. Ces instruments sont comptabilisés à leur juste valeur. Les créances, classées comme prêts et créances, et les créditeurs, classés comme autre passif financier, sont initialement évalués à leur juste valeur qui, compte tenu de leur nature à court terme, correspond approximativement à leur coût après amortissement.

Conformément au chapitre 3855, la Société a mené une recherche de dérivés incorporés dans tous les contrats conclus après le 1^{er} avril 2003 et n'a cerné aucun élément incorporé qui exigerait de présenter séparément le dérivé du contrat hôte.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS

EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2008 (en milliers de dollars)

f) Avantages sociaux futurs

La Société comptabilise ses obligations découlant des régimes d'avantages sociaux ainsi que les coûts connexes au fur et à mesure que les avantages sont constitués par les employés. La Société a adopté les conventions suivantes :

- Le coût des avantages sociaux futurs complémentaires correspond à la valeur actualisée nette des paiements futurs prévus et est déterminé à partir des meilleures estimations de la direction concernant les taux d'inflation des coûts des soins de santé et des avantages connexes, les taux d'utilisation et les taux de mortalité. La portion de l'obligation qui se rapporte à l'assurance vie au profit des retraités de plus de 65 ans est déterminée par des calculs actuariels. La direction constate les variations de la valeur actualisée nette de ce passif non capitalisé en fonction des résultats réels.
- La Société a géré des régimes de retraite à prestations déterminées au nom de ses employés. Les régimes ont été dissous le 31 décembre 2001. Les montants excédentaires de ces régimes ont été accordés, sur décision arbitrale, aux membres des régimes. La Société n'engagera plus aucune autre charge au titre des régimes de retraite ni ne versera de cotisations.

g) Obligation constituée pour indemnités pour accidents de travail

La Société est un employeur auto-assuré et, à ce titre, est responsable des obligations pour indemnités pour accidents de travail. Cette obligation représente la valeur actualisée nette du passif au titre des indemnités pour accidents de travail des employés actuels et des anciens employés, établie par calculs actuariels, lorsqu'elles sont approuvées par le Workers' Compensation Board of Nova Scotia, ou lorsque des modifications sont apportées à la loi et que les coûts futurs prévus peuvent être raisonnablement établis.

La direction constate les variations de la valeur actualisée nette de ce passif non capitalisé selon les estimations actuarielles révisées des coûts futurs en fonction des résultats réels et des modifications des hypothèses actuarielles. Les ajustements découlant des gains et des pertes actuariels sont constatés dans l'exercice au cours duquel ils se produisent.

h) Obligation constituée pour retraites anticipées et indemnités de départ

L'obligation constituée pour retraites anticipées et indemnités de départ représente la valeur nette actualisée du passif au titre des paiements d'encouragement à la retraite anticipée et des indemnités de départ se rapportant à la réduction de l'effectif.

La direction constate les variations de la valeur actualisée nette du passif par rapport à l'estimation initiale, compte tenu des résultats réels et des modifications apportées à ses hypothèses.

i) Obligation constituée pour coûts environnementaux

L'obligation constituée pour coûts environnementaux représente la valeur actualisée nette des obligations constituées pour les coûts environnementaux futurs prévus selon la meilleure estimation de la direction concernant le coût pour se conformer à son interprétation des exigences des lois et des règlements environnementaux applicables. Ces coûts excluent toute valeur de récupération future qui pourrait découler de ces mesures environnementales.

3. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Ces états financiers ont été préparés par la direction conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Les principales conventions comptables décrites ci-dessous conviennent aux circonstances actuelles.

a) Estimations de la direction

Pour préparer les états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, la direction doit faire des estimations et formuler des hypothèses ayant une incidence sur l'actif, le passif, les produits et les charges de même que sur les passifs éventuels présentés à la date des états financiers. Bien que la Société utilise les meilleures estimations possibles, il se peut que les montants correspondant aux obligations constituées pour coûts environnementaux, pour indemnités pour accidents de travail et pour avantages sociaux futurs complémentaires puissent changer grandement dans un avenir proche. Tout changement touchant les estimations est reflété dans les états financiers de l'exercice au cours duquel il devient connu.

b) Instruments financiers

Les équivalents de trésorerie représentent les placements à court terme très liquides; ils sont classés comme détenus à des fins de transaction et sont comptabilisés à leur juste valeur. Les créances, classées comme prêts et créances, et les créditeurs, classés comme autres passifs financiers, sont engagés dans le cours normal des activités de la Société et sont respectivement exigibles et payables sur demande. La valeur comptable de ces instruments financiers représente approximativement leur juste valeur, en raison du peu de temps qui reste jusqu'à l'échéance. Le crédit parlementaire octroyé pour les besoins de trésorerie est comptabilisé à l'état des résultats, du résultat étendu et du déficit de l'exercice où il est voté.

c) Crédit parlementaire

d) Justes valeurs
Les justes valeurs sont établies comme suit :

- Tranche à moins d'un an des obligations constituées - au moyen des flux monétaires futurs prévus, non actualisés.
- Obligation constituée pour retraites anticipées et indemnités de départ - au moyen des flux monétaires actualisés des paiements futurs prévus pour les retraites anticipées, aux taux d'intérêt courants.
- Obligation constituée pour coûts environnementaux - au moyen des flux monétaires actualisés des paiements futurs prévus pour les coûts environnementaux, à un taux d'intérêt sans risque.
- Obligation constituée pour indemnités pour accidents de travail - au moyen d'une évaluation actuarielle.
- Obligation constituée pour avantages sociaux futurs complémentaires - au moyen des flux monétaires actualisés des paiements futurs prévus, aux taux d'intérêt courants, sauf la partie du passif qui concerne l'assurance-vie, qui est établie par calculs actuariels.

e) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées au moindre du coût moins l'amortissement cumulé et de la valeur de réalisation nette estimative. L'amortissement est calculé en appliquant des taux qui permettent de radier les immobilisations corporelles selon la méthode linéaire, comme suit :

- Améliorations locales 25 %
- Matériel 25 %

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2008 (en milliers de dollars)

1. POUVOIRS ET OBJECTIFS

La Société de développement du Cap-Breton (<<la Société>>) a été constituée en 1967 en vertu de la *Loi sur la Société de développement du Cap-Breton* en vue de remettre en valeur l'industrie du charbon dans l'île du Cap-Breton. La Société est une société mandataire de Sa Majesté désignée dans la partie I de l'annexe III de la *Loi sur la gestion des finances publiques*. La Société poursuit ses activités de fermeture et ses activités résiduelles, comme le prévoient les plans d'entreprise approuvés par le gouverneur en conseil. Le gouvernement du Canada finance ces activités par des crédits annuels. La Société est financièrement dépendante du gouvernement du Canada.

Des avances remboursables sont également consenties par le gouvernement du Canada au titre du fonds de roulement jusqu'à concurrence de 50 000 \$, conformément à la *Loi sur la Société de développement du Cap-Breton*.

La Société est assujettie aux dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu*.

2. AVENIR DE LA SOCIÉTÉ

En 2000, la *Loi autorisant l'aliénation des biens de la Société de développement du Cap-Breton et permettant sa dissolution* a été adoptée. La Loi prévoit la vente des biens, la liquidation des affaires de la Société et sa dissolution à une date qui sera fixée par le gouverneur en conseil.

La Société s'emploie, depuis 2001, à obtenir la juste valeur pour disposer de ses propriétés et de ses biens excédentaires, à régler ses obligations à court terme et à choisir les meilleures méthodes pour s'acquitter de ses obligations à long terme. Le Conseil d'administration de la Société a souscrit à un plan selon lequel l'entité assure la poursuite de ses activités avec un nombre réduit d'employés expérimentés et chevronnés. Parmi les options examinées, cette approche s'est révélée la plus efficace et la plus efficace pour gérer les obligations à long terme.

Ces états financiers reflètent l'effet de ces activités dans la mesure où les décisions ont été prises avant le 31 mars 2008 et où leur effet pouvait être déterminé raisonnablement.

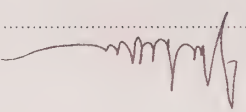
	2008	2007
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Financement public reçu	63 211 \$	66 905 \$
Autres rentrées de fonds	645	1 370
Sorties de fonds - fournisseurs et employés	(11 415)	(19 779)
Sorties de fonds - retraites anticipées, indemnités de départ, indemnités pour accidents de travail et avantages sociaux futurs complémentaires	(48 841)	(48 375)
	<u>3 600</u>	<u>121</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Produit de la vente de biens immobiliers constitué d'avance	-	2 367
Achat d'immobilisations corporelles	(25)	(77)
Produit de la vente d'immobilisations corporelles	198	856
	<u>173</u>	<u>3 146</u>
Augmentation de la trésorerie	3 773	3 267
Trésorerie au début de l'exercice	10 738	7 471
Trésorerie à la fin de l'exercice	14 511 \$	10 738 \$
Constituée de :		
Encaisse	3 511 \$	3 738 \$
Placements temporaires	11 000	7 000
	<u>14 511 \$</u>	<u>10 738 \$</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

ÉTAT DES RÉSULTATS, DU RÉSULTAT ÉTENDU ET DU DÉFICIT
EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2008 (en milliers de dollars)

2008	2007
Charges	
Coûts environnementaux (note 7)	83 399 \$
Indemnités pour accidents de travail et avantages sociaux	5 251 \$
futurs complémentaires (notes 8 et 9)	329
Frais généraux et administratifs	2 881
Retraites anticipées et indemnités de départ (note 6)	6 500
Entretien des biens immobiliers et des terrains	681
Amortissement	20
	<u>94 153</u>
Produits et autres revenus	
Gain sur avantages sociaux futurs complémentaires (note 9)	4 050
Gain au titre de l'obligation pour indemnités pour accidents	-
de travail (note 8)	22 809
Intérêts et autres revenus	971
Gain sur cession d'immobilisations corporelles	837
	<u>5 123</u>
Bénéfice net (perte nette) avant le financement public	(89 030)
	8 955
Financement public	
Crédit parlementaire pour financer les besoins de trésorerie	60 000
	<u>66 211</u>
Bénéfice net (perte nette) et résultats étendus après le financement public	(29 030)
	75 166
Déficit au début de l'exercice	415 411
	490 414
Apport en nature (terrain) à la Société d'expansion du Cap-Breton	-
	<u>163</u>
Déficit à la fin de l'exercice	444 441 \$
	<u>415 411 \$</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

	2008	2007
Actif		
À court terme		
Trésorerie	14 511 \$	10 738 \$
Créances	4 946	666
Crédit parlementaire à recevoir	8 000	11 211
Frais payés d'avance	2 787	1 222
	<u>30 244</u>	<u>23 837</u>
À long terme		
Immobilisations corporelles (note 5)	571	579
	<u>30 815 \$</u>	<u>24 416 \$</u>
Passif		
À court terme		
Créditeurs et charges à payer	1 459 \$	3 643 \$
Tranche des obligations constituées à long terme échéant à moins d'un an (notes 6, 7, 8 et 9)	73 201	66 836
	<u>74 660</u>	<u>70 479</u>
À long terme		
Obligation constituée pour retraites anticipées et indemnités de départ (note 6)	109 494	131 835
Obligation constituée pour coûts environnementaux (note 7)	160 456	91 279
Obligation constituée pour indemnités pour accidents de travail (note 8)	122 338	137 236
Obligation constituée pour avantages sociaux	6 140	6 830
Futurs complémentaires (note 9)	2 168	2 168
Gain reporté sur la vente de biens immobiliers (note 12)	400 596	369 348
	<u>(444 441)</u>	<u>(415 411)</u>
Déficit	<u>30 815 \$</u>	<u>24 416 \$</u>
Avenir de la Société (note 2)		
Engagements (note 13)		
Éventualités (note 14)		
Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.		
Approuvé par le Conseil :		
Administrateur		Administrateur

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Auditor General of Canada
Verificatrice générale du Canada



J'ai vérifié le bilan de la Société de développement du Cap-Breton au 31 mars 2008 et les états des résultats, du résultat entendu et du déficit et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'ineffectualités importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 mars 2008 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada. Conformément aux exigences de la Loi sur la gestion des finances publiques, je déclare qu'à mon avis ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

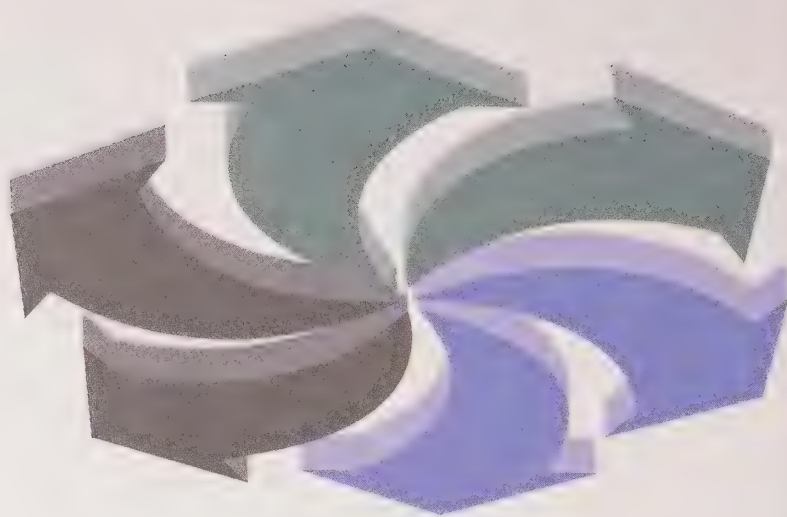
De plus, à mon avis, les opérations de la Société dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous les égards importants, conformément à la partie X de la Loi sur la gestion des finances publiques et ses règlements, à la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton, à la Loi autorisant la Société de développement du Cap-Breton à aliéner ses biens et prévoyant la dissolution de celle-ci, et aux règlements administratifs de la Société.

Pour la vérificatrice générale du Canada,

John O'Brien, CA
directeur principal

Halifax, Canada
Le 23 mai 2008

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR
ET
ÉTATS FINANCIERS



RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Les états financiers de la Société de développement du Cap-Breton (présentés ci après) et tous les renseignements contenus dans le présent rapport sont la responsabilité de la direction et ont été approuvés par le Conseil d'administration. Les états financiers comprennent certains montants qui s'appuient sur le jugement et sur les meilleures estimations de la direction. Les états financiers ont été préparés par la direction conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. L'information financière présentée ailleurs dans le rapport annuel est conforme à celle contenue dans les états financiers.


Pour s'acquitter de ses responsabilités relatives à l'intégrité et à la fidélité des états financiers, la direction maintient des systèmes et des pratiques de contrôle financier et de contrôle de gestion qui sont conçus pour fournir l'assurance raisonnable que les opérations sont autorisées, que les actifs sont protégés et que les comptes sont tenus adéquatement, conformément à la *Loi sur la gestion des finances publiques* et à ses règlements, à la *Loi sur la Société de développement du Cap-Breton*, à la *Loi autorisant la Société de développement du Cap-Breton à aliéner ses biens et prévoyant la dissolution* de celle-ci et aux règlements administratifs de la Société. Les vérificateurs externes peuvent aisément consulter le Comité de vérification du Conseil d'administration, qui veille à ce que la direction exerce ses responsabilités relatives au maintien de systèmes de contrôle adéquats et à la qualité de l'information financière communiquée.

Les états financiers ont fait l'objet d'un examen indépendant de la part du vérificateur de la Société, la vérificatrice générale du Canada, dont le rapport est joint à la présente.



Ross F. McCurdy, Ph.D.

Président-directeur général

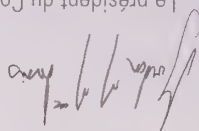


Thomas P. Fleming, B.A., B.Comm.

Directeur général, Administration

RAPPORT DU COMITÉ DE VÉRIFICATION

Au nom du Conseil d'administration, le Comité de vérification veille à la préparation de l'information financière. Pour s'acquitter de cette responsabilité, le Comité, qui est entièrement composé d'administrateurs indépendants de la direction, se réunit au moins deux fois l'an pour examiner les états financiers de la Société et recommander leur approbation au Conseil d'administration. Le Comité de vérification examine également tous les rapports préparés par les vérificateurs internes et externes de la Société au sujet des conventions et procédures comptables ainsi que des contrôles internes. Le Comité rencontre séparément la direction et les vérificateurs, de façon à examiner la participation de chacun à la préparation de l'information financière. Ces réunions visent à encourager les parties à communiquer en privé avec les membres du Comité, si tel est leur désir.



Gordon M. MacInnis, CA

Le président du Comité de vérification,

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Rôle et responsabilités du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration de la Société de développement du Cap-Breton est responsable de la gestion de la Société. Assurant les fonctions de chef de la direction, le président de la Société assure, au nom du Conseil d'administration, la direction et le contrôle des affaires de l'organisation. Les principales responsabilités du Conseil d'administration sont les suivantes :

- approuver les orientations stratégiques et le plan d'entreprise de la Société;
- approuver le budget d'exploitation et le budget d'investissement;
- surveiller le rendement de la Société;
- adopter, modifier ou abroger les règlements qui s'appliquent aux affaires de la Société;
- veiller au maintien de pratiques de gestion financière et de systèmes de contrôle adéquats;
- approuver les états financiers annuels.

Structure du Conseil et des comités

Le Conseil d'administration est composé du président du Conseil, du président de la Société et d'un maximum de cinq autres administrateurs. Le président du Conseil d'administration et le président de la Société sont tous deux nommés par le gouverneur en conseil. Les autres administrateurs sont nommés par le Ministre, avec l'approbation du gouverneur en conseil.

Le Conseil d'administration se réunit au cours de l'exercice afin de s'acquitter de ses responsabilités. En 2007-08, le Conseil d'administration a tenu six réunions. Le Conseil peut compter sur deux comités pour l'aider à s'acquitter de ses responsabilités et à prendre les décisions. Ces deux comités ont les responsabilités suivantes :

Comité de vérification

- examiner les plans de vérification du vérificateur externe de la Société;
- examiner les états financiers annuels vérifiés de la Société et recommander au Conseil d'administration de les approuver et d'accepter le rapport du vérificateur;
- superviser la vérification interne de la Société;
- étudier tout plan d'un examen spécial de la Société, de même que le rapport de l'examen, et conseiller le Conseil d'administration.

Comité de l'environnement

- élaborer et soumettre à l'approbation du Conseil d'administration un plan général de gestion de l'environnement énonçant des politiques et des objectifs qui permettront à la Société de respecter toutes les lois environnementales applicables;
- examiner les plans d'action et les budgets préparés par la direction afin de traiter les questions environnementales au cours de l'exercice;
- discuter, procéder à des enquêtes et effectuer une surveillance afin d'examiner les principales catégories de risques environnementaux ainsi que les effets de tels risques à la lumière des circonstances propres à la Société;
- veiller à informer le Conseil d'administration de toute question environnementale importante susceptible d'intéresser la Société.



Phalen mine de charbon Princess

COMMENTAIRES ET ANALYSE DE LA DIRECTION

Pour démontrer son engagement à l'égard de la gestion de l'eau d'exhaure, la Société a signé un protocole d'entente avec l'Université du Cap-Breton pour financer une chaire de recherche industrielle dans ce domaine. Avec l'appui de la Société, l'Université a recruté un spécialiste international pour soutenir des recherches essentielles à l'élaboration de plans de gestion de l'eau d'exhaure exigeant un minimum d'entretien à long terme.

La Société surveille activement la qualité des eaux de surface, des eaux souterraines et de l'eau d'exhaure, et veille à l'élaboration de sa base de données sur les galeries de mines. Ces données sont essentielles pour évaluer les approches à la restauration, et gérer les besoins en matière de santé et de sécurité, notamment en ce qui concerne l'utilisation de matériel lourd par-dessus les galeries de mines abandonnées. TPSCG a adopté un rapport mensuel de gestion de projets pour faire le suivi du temps et des coûts nécessaires à la réalisation du programme pluriannuel. Cette approche renforce la priorité organisationnelle qui consiste à mener à bien le programme de travaux d'immobilisation sans délai.

Mise en valeur des sites

En 2007, la Société a travaillé en partenariat avec les Laboratoires des mines et des sciences minérales (LMSM) de CANMET, qui relèvent de Ressources naturelles du Canada (RNCan), pour examiner la possibilité d'utiliser les terres remises en état par la Société pour des cultures servant à la production de biocarburants. Des plans ont été élaborés pour établir des parcelles d'essai sur plusieurs terrains de la Société pour faire pousser du panic raide. L'Université du Cap-Breton et les LMSM évalueront le rendement des cultures ainsi que l'incidence de cette forme de gestion des terres sur le site, et les avantages pour l'environnement en aval.

Les protocoles administratifs établis par TPSCG et la Société en 2006 afin de se conformer aux exigences de la *Loi canadienne sur l'évaluation environnementale* pour la mise en œuvre d'activités liées au programme de fermeture de sites de la Société demeurent efficaces, dans la mesure où ils permettent à des projets nécessitant une approbation réglementaire d'aller de l'avant avec un minimum de retard.

Cession d'actifs et de terrains

La superficie des avoirs immobiliers a été réduite pour s'établir à 5 500 acres. La Société a conclu une entente avec la Sydney Tar Ponds Agency en 2007-08 pour se départir d'un terrain de 7,3 acres situé à proximité de l'ancienne propriété des fours à coke, dans le cadre de ses activités de restauration. Des négociations ont été entreprises au début de 2008 avec un acheteur potentiel en vue de la vente du site de l'ancienne mine au charbon Phalen et de son infrastructure connexe. Tout indique que cette transaction sera complétée en 2008-09. Des propriétés ayant un potentiel sur le plan de l'exploitation du charbon continuent d'intéresser le gouvernement de la Nouvelle Écosse.

En 2007, la Société a signé un protocole d'entente avec Bibliothèque et Archives nationales, pour l'aliénation et la conservation de ses documents historiques. Cette entente a également permis d'établir un protocole pour l'aliénation de ses autres dossiers lorsqu'elle n'en aura plus besoin pour ses propres activités.

En 2007-08, le programme environnemental de la Société était axé sur les six priorités suivantes :

- l'exécution de programmes;
- le soutien en matière de cartographie et de numérisation de documents;
- la planification et la conception;
- la démolition;
- la restauration et la remise en état;
- la gestion de l'eau d'exhaure.

Au total, 6,0 millions de dollars ont été engagés pour ces activités, et des contrats de plus de 5,0 millions de dollars ont été attribués à des entrepreneurs, experts-conseils et autres fournisseurs de services.

Ancienne mine de charbon Princess

Les activités de planification et de conception visant l'amas de stériles de l'ancienne mine de charbon Princess ont pris fin en 2007-08. Des efforts de mise en œuvre ont également été entrepris au cours de l'exercice, un contrat ayant été attribué pour regrouper et refaçonner les matières productrices d'acide sur le site, y compris l'amas de stériles. La prochaine phase des travaux de remise en état commencera en 2008-09 par l'installation d'une couverture haute

performance, l'aménagement de terres humides/d'un étang, et la modernisation du système de ponceaux pour gérer l'écoulement des eaux de surface. La Société et TPSGC ont organisé trois séances « portes ouvertes » pour faire part des progrès réalisés aux membres de la collectivité et aux représentants des divers ordres de gouvernement, et recueillir leurs commentaires sur divers aspects relatifs à la conception du projet. Ces séances sont bien accueillies par les intervenants.

Ancienne usine de préparation du charbon de Victoria Junction

Le site restauré de l'ancienne usine de préparation du charbon Victoria Junction continue de représenter, pour la Société, un exemple de projet habilement géré de fermeture de site. L'environnement en aval réagit fort bien. On met ainsi maintenant l'accent sur l'entretien à long terme, les besoins en matière de traitement de l'eau et la surveillance de l'environnement sur les terres humides environnantes étant devenus prioritaires. Le plan de conception final des installations de traitement de l'eau sera terminé en 2008-09 et mis en œuvre en 2009-10.

Gestion de l'eau d'exhaure

La Société a assumé le rôle de gestionnaire de projet dans le cadre du programme de gestion de l'eau d'exhaure, et un modèle de pratiques exemplaires a été adopté pour gérer l'inondation des anciennes mines. Le personnel de la Société a rendu visite au Coal Authority au Royaume-Uni et à l'Université de Virginie-Occidentale pour évaluer des approches passives au traitement de l'eau d'exhaure. La connaissance des pratiques exemplaires a permis à la Société d'actualiser son plan de gestion et son estimation de la responsabilité de l'organisation.

La gestion du niveau de l'eau dans les galeries abandonnées du système hydraulique no 1B, situé sous les collectivités de Glace Bay et de Dominion, a posé un défi considérable à la Société. Pour le relever, le personnel a conçu et installé un système de pompage entièrement automatisé pour le champ de captage de la rue Neville, système pouvant être réglé à distance à partir de n'importe où au monde. Cet exploit a suscité un vif intérêt dans les secteurs des mines et du génie en ce qui concerne la gestion de l'eau d'exhaure dans les galeries de mines abandonnées.

Site restauré de l'ancienne station de préparation du charbon de Victoria Junction



Site restauré de l'ancienne station de préparation du charbon de Victoria Junction



Par suite de modifications apportées en juillet 2004 à la *Workers' Compensation Act of Nova Scotia*, les anciens employés blessés ont le droit de faire des réclamations en raison de douleurs chroniques découlant de blessures survenues pendant leur travail à la Société. Des indemnités ont commencé à être attribuées à l'automne 2005, et le 31 mars 2008, environ 1 120 demandes d'indemnités d'anciens employés avaient été traitées. À partir de ces données, l'actuaire a pu réviser l'estimation du passif futur de la Société au titre des indemnités pour douleurs chroniques.

La Société comptabilise les variations du passif au moyen d'une projection des résultats actuariels et des ajustements découlant des gains et pertes actuariels dans l'exercice au cours duquel ils se produisent. Cette évaluation actuarielle est effectuée tous les ans. Pour l'exercice en cours, il a été tenu compte dans l'évaluation actuarielle des indemnités approuvées jusqu'à maintenant qui sont plus favorables que les estimations de 2007. Ces ajustements et d'autres gains actuariels ont entraîné une diminution nette de 14,8 millions de dollars, ce qui porte les obligations totales au titre des indemnités pour accidents de travail au 31 mars 2008 à 142,8 millions de dollars.

Régimes de retraite

La Société administre deux régimes de retraite agréés pour ses anciens employés. Les deux régimes sont agréés conformément à la *Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension* et la *Loi de l'impôt sur le revenu*. L'un est contributif et l'autre est non contributif. Les deux régimes ont pris fin le 31 décembre 2001, à cause de la réduction du personnel découlant de la cessation des opérations. À la date de dissolution, les deux régimes étaient entièrement financés : leur santé financière permettait de verser l'intégralité des prestations à tous les membres.

Après la prise en compte de toutes les prestations auxquelles les membres des régimes ont droit, les deux régimes avaient des fonds excédentaires. En 2004, un arbitre a déterminé que ces fonds excédentaires devaient être distribués aux membres des régimes. En 2005, le Comité des représentants des membres des régimes, avec le concours de son conseiller juridique et des actuaire des régimes, a élaboré une formule de partage juste et équitable de ces fonds entre les membres. La formule a ensuite été approuvée par le Bureau du surintendant des institutions financières, qui est l'organisme fédéral de réglementation de ces régimes. En tant qu'administratrice des régimes, la Société a aidé les parties et, le 31 mars 2006, plus de 26,8 millions de dollars du régime non contributif et 9,0 millions du régime contributif avaient été versés à environ 6 650 anciens employés ou à leurs personnes à charge. Tous les fonds excédentaires du régime contributif ont été versés en 2006 tandis que les derniers paiements pour le régime non contributif seront versés en 2008.

Remise en état et mise en valeur des sites

L'exercice 2007-08 a été fort occupé pour le programme pluriannuel de remise en état et de fermeture des sites. Travaux publics et Services gouvernementaux Canada (TPSGC) est demeuré gestionnaire des projets du programme de fermeture des sites. Cette participation comprend divers aspects tels que la gestion de projet, l'évaluation environnementale, la gestion des risques, la planification, la conception et la mise en œuvre des solutions de remise en état. La santé et la sécurité humaines, les exigences environnementales, les considérations socioéconomiques et l'utilisation future des terrains demeurent les priorités sur lesquelles repose la prise de mesures relatives à la remise en état et à la fermeture des sites.

COMMENTAIRES ET ANALYSE DE LA DIRECTION

Revue financière

En 2007-08, la Société a continué de fournir des services administratifs, financiers et en ressources humaines en vue de régler toutes ses activités résiduelles et de remplir toutes ses obligations en suspens de manière adéquate. On trouvera ci après un sommaire des résultats financiers de l'exercice 2007 08 à cet égard.

Charges

Les charges de l'exercice 2007-08 ont totalisé 94,1 millions de dollars, se répartissant comme suit :

- Les coûts environnementaux se sont élevés à 83,4 millions de dollars.
- Les coûts des indemnités pour accidents du travail et des autres futurs avantages sociaux non liés à la pension étaient de 5,5 millions de dollars.
- Les autres coûts comprennent un montant de 2,7 millions de dollars pour les frais généraux et administratifs associés aux activités résiduelles.
- Les coûts pour l'exercice des retraites anticipées et des indemnités de départ ont atteint 2,0 millions de dollars.
- La somme de 0,5 millions de dollars a été affectée à l'entretien des biens immobiliers et des terrains.

Le poste des indemnités pour accidents du travail et des futurs avantages sociaux comprend le coût des prestations déterminées et administrées par le Workers' Compensation Board of Nova Scotia. Ces coûts sont établis chaque année au moyen d'évaluations actuarielles.

Revenus

Pour l'exercice 2007-08, les revenus de la Société ont totalisé 5,1 dollars, se répartissant comme suit :

- En 2007-08, il y a eu un gain sur le passif de 4,0 millions de dollars au titre des futurs avantages sociaux non liés à la pension.
- Les intérêts et autres revenus se sont élevés à 0,9 million de dollars.
- L'aliénation des biens excédentaires au cours de 2007 08 a produit un gain net de 0,2 million de dollars.

Le pertes net des activités de l'exercice avant le financement du gouvernement est de 89,0 millions de dollars.

Les besoins de trésorerie de la Société au cours de l'exercice ont été comblés principalement par des fonds publics, qui ont totalisé de 63,2 millions de dollars. Du côté des sorties de fonds, un montant de 48,8 millions de dollars a servi aux retraites anticipées, aux indemnités de départ, aux indemnités pour accidents du travail et aux futurs avantages sociaux. Les paiements aux fournisseurs et aux employés ont totalisé 11,4 millions de dollars, ce qui comprend 6,0 millions pour les projets environnementaux et de remise en état des sites. La Société n'a pas eu besoin d'avance de fonds de roulement au cours de l'exercice.

Ressources humaines

Les obligations constituées à l'égard des anciens employés pour le programme d'encouragement à la retraite anticipée, les indemnités pour accidents du travail approuvées et les autres droits postérieurs à l'emploi ont totalisé 285, 4 millions de dollars et représentent 61 p. 100 des charges à payer de la Société.

Actuellement, 868 personnes reçoivent des prestations de retraite anticipée. Certains de ces paiements s'échelonnent sur plus de 13 ans. De même, plus de 2 000 anciens employés ou leurs survivants reçoivent des indemnités pour accidents du travail et un bon nombre de ces paiements s'échelonnent sur au moins 20 ans.

Guidée par un plan stratégique révisé et la Loi autorisant la Société de développement du Cap-Breton à aliéner ses biens et prévoyant la dissolution de celle-ci de juin 2000, la Société a atteint de nombreux jalons en 2007-08 en poursuivant ses activités résiduelles après exploitation et en s'acquittant de ses obligations à long terme.

La Société continue de déployer des efforts considérables pour que ses activités profitent au maximum à la population et à l'économie du Cap-Breton, qu'il s'agisse des programmes de retraite anticipée, des indemnités pour accidents de travail et d'autres avantages sociaux postérieurs à l'emploi, ou encore des activités de remise en état, de restauration et de fermeture. Vous trouverez ci-après les faits saillants de certaines de ces activités pour le dernier exercice.

D'importants travaux de remise en état ont été effectués au site de l'ancienne usine de préparation du charbon de Victoria Junction et le site restauré témoigne éloquentement du mandat de la Société en matière de protection de l'environnement. Ce projet étant terminé, la Société a axé ses travaux de conception et de construction sur l'ancienne mine de charbon Princess à Sydney Mines. Une couverture végétale, des sentiers pédestres et un étang ont été aménagés, et les travaux de terrassement, de reprofilage et d'excavation de fossés dont a fait l'objet l'amas de stériles et de résidus miniers sont presque terminés. Les travaux effectués jusqu'ici ont été bien accueillis par les habitants de Sydney Mines.

Des activités de planification et de conception ont lieu aux sites de Gowrie, Dominion (nos 4, 6, 11 et 25), Summit et Lingan.

D'ici le début de 2012, le programme de remise en état ne mettra plus l'accent sur la fermeture des sites mais plutôt sur l'entretien à long terme.

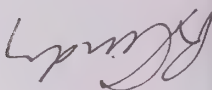
D'importants progrès ont été réalisés dans le domaine de la gestion de l'eau d'exhaure. Dans le système hydraulique no 1B, situé sous les collectivités de Glace Bay et de Dominion, la Société a automatisé le système de pompage au champ de captage de la rue Neville et terminé la conception d'un étang artificiel pour le traitement passif de l'eau au champ de captage. Elle a signé un protocole d'entente avec l'Université du Cap-Breton pour recruter un spécialiste international des eaux d'exhaure qui dirigera une chaire de recherche industrielle financée par la Société pour mieux comprendre le fonctionnement du système hydraulique no 1B.

Dans le domaine de la cession de terrains, la dernière structure de la Société ayant besoin d'être démolie l'a été au cours de l'été 2007, et les avoirs fonciers de l'organisme ont été réduits à 5 500 acres avant la fin de l'exercice. Son personnel technique a été réinstallé de l'ancienne mine de charbon de Phalen, ce qui en a permis la vente.

À la suite de la signature d'un protocole d'entente avec Bibliothèque et Archives Canada, la Société a mené à bien un programme de rationalisation de son fonds documentaire. De grandes précautions ont été prises pour assurer la conservation de 65 000 documents dans des chambres fortes destinées au stockage de dessins et de documents fonciers. Ces documents témoignent d'activités minières remontant au début des années 1800 et leur contenu est encore en bonne partie pertinent aujourd'hui, tant pour les activités commerciales des entreprises que celles des collectivités.

Le personnel administratif et technique de la Société continue de s'occuper des obligations en matière de ressources humaines et d'immobilier. Chaque membre du personnel apporte une précieuse contribution, aussi bien sur le plan des connaissances que de l'expertise, à l'exercice de ses diverses responsabilités. En outre, la Société bénéficie d'une entente de partenariat avec Travaux publics et Services gouvernementaux Canada, qui lui assure des services de gestion de projets et de programmes pour un certain nombre de projets de fermeture de sites.

Il importe de reconnaître les efforts déployés par chacun des employés, pour la Société, ses anciens employés et la collectivité. Leur dévouement est grandement apprécié. Je tiens également à remercier le ministre ainsi que les membres du Conseil d'administration et de la direction, de leur engagement et de leur appui indéfectible en 2007-08. Le Conseil, la direction et les employés se dévouent pour s'acquitter avec diligence des obligations de la Société.



Ross F. McCurdy

Président-directeur général

BILAN DE L'EXERCICE

BILAN DE L'EXERCICE

- Les dépenses de l'exercice ont totalisé 60,3 millions de dollars, essentiellement pour les prestations de retraite anticipée, les indemnités pour accidents du travail et les activités de remise en état. Près de 58,4 millions de dollars ou plus de 97 p. 100 des dépenses totales ont profité directement aux collectivités du Cap-Breton.
- En vertu de l'entente de services entre la Société de développement du Cap-Breton (SDCB) et Travaux publics et Services gouvernementaux Canada (TPSGC), le programme de Travaux publics a géré 13 projets de remise en état et de mise en valeur, au coût total de 6,0 millions de dollars.
- Avec l'achèvement des activités d'évaluation environnementale des sites, le programme de fermeture des sites a été axé sur la planification et la conception des projets de remise en état à venir, la mise en œuvre de programmes, la cartographie, la gestion des documents, la démolition et l'analyse chimique de l'eau d'exhaure.
- Les principales activités de remise en état sont essentiellement terminées sur le site de l'ancienne usine de préparation du charbon de Victoria Junction.
- En 2007-08, l'amas de stériles de l'ancienne mine de charbon Princess a fait l'objet d'importants travaux de remise en état, notamment le regroupement et le reprofilage de toutes les matières productrices d'acide.
- Le système de pompage du champ de captage de la rue Neville a été modernisé en 2007-08 pour améliorer la qualité de l'eau d'exhaure et la performance du système de pompage.
- En 2007, la Société a travaillé en partenariat avec les Laboratoires des mines et des sciences minérales (LMSM) de CANMET, qui relèvent de Ressources naturelles du Canada (RNCan), pour examiner la possibilité d'utiliser les terres remises en état par la Société pour les cultures servant à la production de biocarburants.
- La Société a annoncé la vente du site de l'ancienne mine de Phalen.

SOMMAIRE FINANCIER

(en milliers de dollars)		2008	2007
Pailements de prestations de retraite anticipée, d'indemnités de départ, d'indemnités pour accidents du travail et d'avantages sociaux futurs		48 841	48 375
Pailements pour la remise en état et la mise en valeur de l'environnement		5 985	15 374
Crédits parlementaires octroyés pour les besoins de trésorerie		63 211	66 905
Total des charges à payer		471 629	434 016



Le 19 juin 2008

L'honorable Gary Lunn, C.P., député
Ministre des Ressources naturelles
580, rue Booth
21^e étage
Ottawa (Ontario)
K1A 0E4

Monsieur le Ministre,

Au nom du Conseil d'administration, j'ai le plaisir de vous présenter les états financiers et le rapport du vérificateur de la Société pour l'exercice terminé le 31 mars 2008. Le présent rapport vous est présenté conformément aux dispositions de la *Loi sur la gestion des finances publiques* et de la *Loi sur la Société de développement du Cap-Breton*.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de ma très haute considération.

Le président du Conseil,

Gordon M. MacInnis, CA

P. O. Box 2500, Sydney, N.S., Canada B1P 6K9 Tel: (902) 563-0052 Fax: (902) 563-0054
C.P. 2500, Sydney, N-E, Canada B1P 6K9 Tel: (902) 563-0052 Fax: (902) 563-0054

Canada

BUREAU

Adresse municipale :

70 rue Crescent
Sydney (Nouvelle Ecosse)
B1S 2Z7

Adresse postale :

C.P. 2500
Sydney (Nouvelle Ecosse)
B1P 6K9

Téléphone :

902-563-0052

Télécopier :

902-563-0054



Conseil d'administration, haute direction et personnel de la Société de développement du Cap-Breton

Deuxième rangée (de g. à dr.) Mary Gaetan, Debi Walke, Sandra Richardson, Sheldon Farrow, Gerald Lamey, Allan Kehoe, Gerard Shaw, Joseph Shea, David Mayich, Donald Peckham, Ron Kelly, Terry Burns, Keith MacVicar

Première rangée (de g. à dr.) Thomas Fleming, Ross McCurdy, Robert MacDonald, Theresa O'Leary,
James Macdonald, James Macdonald, Allan Macdonald

Conseil d'administration

Gordon M. MacInnis - Président du Conseil - Glace Bay (Nouvelle Écosse)

Ross F. McCurdy - Sydney (Nouvelle Écosse)

Allan J. MacIntyre - Glace Bay (Nouvelle Écosse)

James D. MacLellan - Glace Bay (Nouvelle Écosse)

Douglas I. Milburn - Sydney (Nouvelle Écosse)

Theresa M. O'Leary - Sydney (Nouvelle Écosse)

Administrateurs

Gordon M. MacInnis - Président du Conseil

Ross F. McCurdy - Président directeur général

Thomas P. Fleming - Directeur général, Administration et secrétaire de la Société

Robert J. MacDonald - Directeur général, Biens et environnement

Comités du Conseil

Vérification

Environnement

M. MacInnis

Allan J. MacIntyre

James D. MacLellan

Thomas P. Fleming

Ross F. McCurdy

Robert J. MacDonald



TABLE DES MATIÈRES

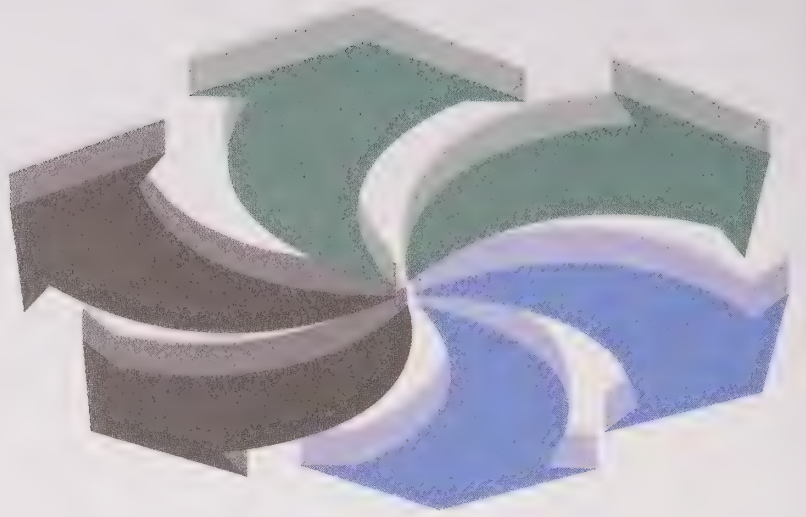
Membres de la direction	1
Lettre au ministre	3
Bilan de l'exercice	4
Tour d'horizon du président	5
Commentaires et analyse de la direction	6
Gouvernance d'entreprise	11
Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière	12
Rapport du vérificateur et états financiers	13

La Société de développement du Cap-Breton (SDCB), constituée en 1967 par une loi du Parlement, est une propriété exclusive du gouvernement du Canada. En l'an 2000, le Parlement a adopté la *Loi autorisant la Société de développement du Cap-Breton à aliéner ses biens et prévoyant la dissolution de celle-ci*. La Société, qui est située dans l'île du Cap-Breton, en Nouvelle-Écosse, a fermé sa dernière mine de charbon à l'automne de 2001. Au même moment, elle a vendu des installations de surface, notamment le quai, la voie ferrée et divers biens connexes. Les activités résiduelles de la Société concernant les obligations importantes qu'elle doit assumer à l'égard de ses anciens employés et de la remise en état de l'environnement, et l'aliénation des biens restants, soit le matériel excédentaire et les terrains.

LA SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON

RAPPORT ANNUEL

2007-2008



CA1
ER 40
- A56



Environment
Publications



CAPE BRETON
DEVELOPMENT
CORPORATION

ANNUAL REPORT

2008 - 2009



Canada

LETTER of TRANSMITTAL

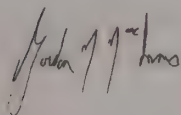
June 29, 2009

The Honourable Lisa Raitt
Minister of Natural Resources
Government of Canada
Ottawa, Ontario

Minister:

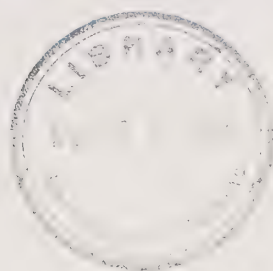
I have the honour of presenting the 31st Annual
Report of the Cape Breton Development Corporation,
together with the audited financial statements, for
the fiscal year ended March 31, 2009.

Respectfully submitted,

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Gordon MacInnis".

Gordon MacInnis
Chairperson, Board of Directors
Cape Breton Development Corporation

...for the community



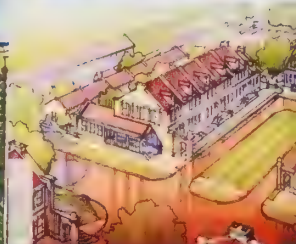
Our "...for the community" phrase means much more to us than simply a slogan. It is a mindset. It is the solid foundation on which each and every project and program Cape Breton Development Corporation (Devco) undertakes is based.

The Corporation's Environmental Remediation program and Human Resource activities present many opportunities to partner with organizations, institutions, entrepreneurs and residents throughout our community as we work toward dissolving Devco. As well, we feel it is important to promote our Island's potential for opportunity in the energy and environment sectors. Many of these programs are underway, some successfully completed, and still others on the agenda for the near future.

This annual report demonstrates how Devco is working toward dissolution and doing so in a way that leaves a positive Corporate legacy ...for the community.



02



The Legacy :

While the Corporation's mining operations ceased in 2001, the Island's mining legacy lives on, and Devco's work is ensuring the lives on. One example of this is the reclamation of the former Princess Colliery site in Sydney Mines. Devco is remediating the site to leave the site in a stable, safe condition and return the land to the community for use and enjoyment with the condition that future development will be reflective of the active mining history. By the turn of the 21st century, Sydney Mines was one of North America's top coal producing communities. Miners coming from as far away as Italy, Poland, Germany, Lithuania, Austria, Scotland and Wales to work in the colliery.

Princess Colliery operated for more than 100 years, producing 30 million tons of coal and employing 7000 men over the life of its operations. The underground workings extended 8 km under the Atlantic Ocean at a depth of over 1000 feet and consisting of 210 km of roadways.

The site has a rich history and the core of Sydney Mines was built to support the mining activities. Devco's reclamation of the site is being done in a way that respects the traditions and brings maximum future value to the community.



PRINCESS COLLIERY RECLAMATION

DEVCO Legacy Strategy

EKISTICS PLANNING & DESIGN

January 20

CONTENTS

Letter of Transmittal

Corporate Profile4

Corporate Governance5

Devco's Evolution6

Highlights7

Message from the Chair8

Message from the President9

Environmental Stewardship.....10

Neville Street Wellfield11

Remediation12

Management's Discussion & Analysis14

Human Resources.....15

Property & Environment16

Management's Responsibility for Financial Reporting.....20

Auditor's Report and Financial Statements22



Cape Breton Development Corporation Board of Directors, Senior Management and Staff

Back Row (L-R) Debi Walker, Sandra Richardson, Sheldon Farrow, Gerald Lamey, Alla
Shea, David Mavich, Donald Peckham, Ron Kell.

Front Row (L-R) [illegible], [illegible], [illegible], [illegible], [illegible], [illegible], [illegible], [illegible]

PROFILE

The Cape Breton Development Corporation (CBDC) was formed by an Act of Parliament in 1967 and is wholly-owned by the Government of Canada. In 2000, the *Cape Breton Development Corporation Divestiture Authorization and Dissolution Act* was passed by Parliament.

As a Crown corporation, CBDC is a distinct entity that reports to Parliament through the Minister of Natural Resources. In order to meet its mandate requirements, the Corporation works closely with various levels of government.

The Corporation is located on Cape Breton Island, Nova Scotia, and closed its last coal mine in the fall of 2001. The outstanding obligations of the Corporation involve administering benefits to current and former employees, remediating former mine sites and disposing of lands.

VISION

The assets of the Cape Breton Development Corporation will be redeployed for the benefit and prosperity of the people and the economy of Cape Breton. Such initiatives will also serve as an ongoing reminder of the important contribution Island coal miners have made to Canada since the 1650s.

MISSION

To contribute to the well-being and prosperity of Cape Bretoners through the stewardship of the assets and obligations of the Cape Breton Development Corporation.

VALUES

- We are committed to CBDC's mission.
- We value, respect and care for one another and recognize that the success of CBDC depends on the success of each and everyone.
- We value scientific rigour and professional and technical competence.
- We are a learning organization that supports and strives for constant improvement.
- We manage with integrity and honesty and with accountability, equity, fairness, transparency and respect.
- We recognize that communication is the cornerstone of our work.
- We recognize and celebrate excellence and achievement whether great or small in all employees.

The Corporation's offices are located at 70 Crescent Street, Sydney, N.S.

Current land holdings include approximately 7,400 acres located mainly in the Cape Breton Regional Municipality. The Corporation owns and operates a number of water treatment facilities at its various sites, both active and passive systems. It also operates the Dominion and Sydney Mines Coal Yards as part of its contractual obligation to sell coal to former employees.



CORPORATE GOVERNANCE

The CBDC Board of Directors is responsible for the management of the business and affairs of the Corporation. The President is the Chief Executive Officer of the Corporation and therefore, directs and controls business on behalf of the Board. The Board's main responsibilities are to:

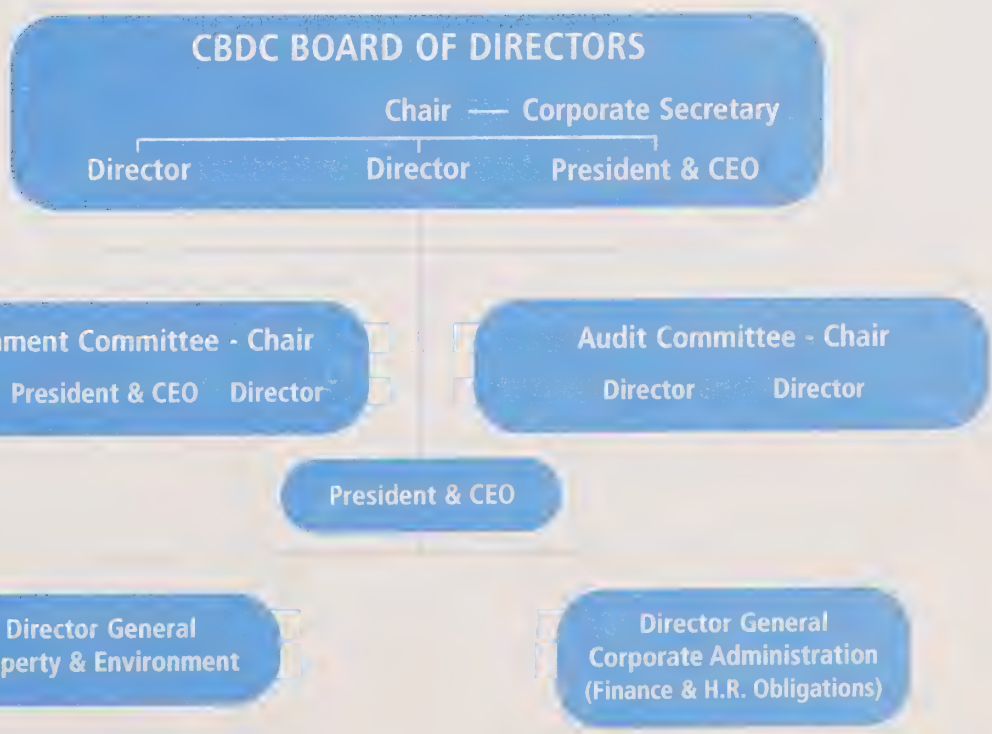
- approve the Corporation's strategic direction and corporate plan;
- approve the operating and capital budgets;
- monitor corporate performance;
- make, amend or repeal any by-laws that regulate the business or affairs of the Corporation;
- ensure proper financial management practices and control systems are maintained; and
- approve the annual financial statements.

BOARD OF DIRECTORS

- Gordon M. MacInnis - Chairperson - Glace Bay, Nova Scotia
- Ross F. McCurdy - Sydney, Nova Scotia
- Douglas I. Milburn - Sydney, Nova Scotia
- Theresa M. O'Leary - Sydney, Nova Scotia

OFFICERS

- Gordon M. MacInnis - Chairperson
- Ross F. McCurdy - President and CEO
- Thomas P. Fleming - Director General, Corporation Administration and Corporate Secretary
- Robert J. MacDonald - Director General, Property and Environment



DEVCO'S EVOLUTION

From Industrial Focus to Green Agenda

COAL MINING

Formed in 1960s

- Close mines and help diversify the economy

1970s energy crisis

- Refocused on coal mining

Until 1990s

- Operated fully integrated coal company

Late 1990s

- Began addressing environmental concerns:
 - Built water treatment plants
 - Conducted environmental audits

DIVESTURE

Since 2001

- Focused on wrapping up its activities
- Liquidating assets
- Addressing human resource responsibilities
- Assessing environmental obligations

GREEN AGENDA

Since 2007

- Actively "cleaning up" properties
- Constructing mine water treatment systems
- Partnered with CANMET, Atlantic Coastal Action Program (ACAP) & Cape Breton University (CBU) on bio-fuel research under the "Green Mines - Green Energy" program
- Established a Mine Water Research Chair at CBU
- Exploring potential geothermal energy opportunities from warm mine water

FINANCIAL SUMMARY

(in thousands of \$'s)

	2009	2008
Payments for early retirements, severance benefits, workers' compensation and employee future benefits	46,290	48,841
Payments for environmental reclamation and remediation	16,125	5,985
Parliamentary appropriations to fund cash requirements	66,239	60,000
Total accrued obligations	461,197	471,629

ACCOMPLISHMENTS

- Conceived, designed and constructed Neville Street passive mine water treatment system
- Produced conceptual design for sustainable green energy community at former Princess Mine site
- Developed plan to transition water treatment at VJ Site from active to passive
- Completed Corporate Remediation Objective Standards
- Successfully completed remediation of former Beaver Mine site in Birch Grove
- Sold land and infrastructure at former Phalen Mine site to developer
- Remediated bootleg mines at Kaneville, New Victoria
- Created and implemented Environmental Management Plan
- Remediated former Broughton Mine site
- Partnered with Cape Breton University to create and recruit Research Chair in Mine Water Management
- 8 successful Canadian Environmental Assessment Agency applications
- Worked with the community of Birch Grove to develop a conceptual closure plan for No. 21 Mine site incorporating healthy living features
- Relayed energy potential of Sydney Coalfield to community
- 21 Staff presentations to community, regional, national and international conferences
- Updated all mine water monitoring systems with remote operational technologies allowing for control from head office or via the web
- Implemented mine water management program including a research component with CBU
- Conducted 10 community consultations to ensure Corporation's remediation programs are aligned with community expectations
- Connected abandoned mine water pools in New Waterford to minimize long-term treatment costs
- Commenced remediation work on the Franklyn Group of 24 properties
- Instituted environmental audit program
- Provided land registry/title transactions in support for 93 project transfers

- Contributed to capacity building within local consulting community, contractors and other service providers as a result of environmental projects
- Sent another shipment of historical documents to Library and Archives Canada
- Completed Corporate Land Divestiture Strategy
- Developed an enhanced Corporate Communications Plan
- Nominated for Community ECO-Award
- Reinforced legacy of coal mining through sponsorship of National Little League Ball Tournament in Sydney Mines
- Expanded international network of contacts for mine water management and remediation
- Concluded non-contributory pension plan disbursements
- Launched Legacy Book project with partners and sponsors
- Created ongoing employment within Cape Breton community as direct and indirect result of CBDC projects
- Played a major catalytic role in explaining the huge potential for Clean Energy (wind, geothermal bio-fuel and clean energy from coal) in Cape Breton



Commenced switch grass bio-fuel project at Broughton Site as part of NRCan's Green Mines Green Energy initiative

MESSAGE from the CHAIR

Over the past year, the Cape Breton Development Corporation (CBDC) Board of Directors has noted remarkable progress in achieving goals, meeting obligations and moving the Corporation's agenda forward.

CBDC's environmental remediation program is proceeding as planned, on schedule and within budget. Containing the mine water obligation, another major priority for the Corporation, is also progressing well, as are the long-term commitments to former employees. Both technical and administrative staff managed these activities in an efficient and cost effective manner. CBDC President and CEO, Dr. Ross McCurdy, continued to have a very positive impact upon the corporate culture of CBDC, its employees and the community at large. The Board is exceptionally confident that his leadership will continue to ensure that the Corporation's obligations are fulfilled in an effective manner leading to the timely wind-up of the corporate structure.

Working closely with consultants, other government departments and the community, the Corporation reaped the benefits of the individual and collective expertise offered by these stakeholders,

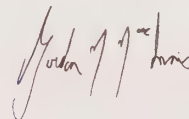
assuring various projects are moving toward successful completion. The former Victoria Junction Coal Preparation Plant is an excellent example - the divergence from a heavy industrial site to a green zone with a vastly improved wetland is proof that the remediation projects are meeting the desired results. Continuing to follow this example will ensure the Corporation's environmental program is a success.

The Board is pleased with the achievements regarding the final disbursement of the Corporation's pension plans to plan members. This, along with other human resource activities, has a positive impact on the Cape Breton economy. The knowledge of CBDC staff is an integral part of successfully meeting the goals associated with administering the human resource programs.

A highlight of the past year was the appointment of the Chair of Mine Water Management at the Cape Breton University (CBU). Partnerships of this nature benefit CBDC, the university, students and the community. It is our expectation that through working together, the Corporation and the university will further develop their expertise regarding mine water issues, to effectively address the mine water challenges facing the Corporation. The Board recognizes the Corporation's work with local engineering expertise in laying the foundation for this project through developing the 1B mine pool and Neville Street well field - both world-class projects from an environmental and technical aspect.

The Corporation is also experiencing great success ensuring the Cape Breton community is aware of the Island's clean energy potential. Effectively communicating these positive energy possibilities will help Cape Breton to take advantage of opportunities and reap economic and environmental benefits. The Board supports the Corporation's activities in this regard.

I would like to thank my fellow Board members for their participation and advice over the past year. I would also like to acknowledge the efforts of President and CEO, Dr. Ross McCurdy and his staff. It is an honour and privilege to serve as Chair of the CBDC Board.



Gordon M. MacInnis
Chairperson
CBDC Board of Directors



MESSAGE from the PRESIDENT

The Cape Breton Development Corporation made significant progress this year. Various accomplishments, both large and small, are diligently moving the Corporation toward dissolution. Twenty-four obligations must be completed in order for the Corporation to be in a position to dissolve. As of March 31, 2009 thirteen of these twenty-four obligations have been completed and plans are underway to address the remaining eleven. The Corporation is focused on bringing these outstanding obligations to completion as soon as possible while ensuring a positive legacy commemorating the Island's mining heritage lives on.

As I write this letter, the Spring season is well underway in Cape Breton. Similarly, the fruits of our labour can be seen in the green grass sprouting on the former Victoria Junction Coal Preparation site or in the leaves budding on trees planted along the Princess Nature Trail in Sydney Mines, and soil preparation for planting reeds at the Neville Street Well Field in Reserve. This reclamation work is progressing well throughout the 13 groups of Cape Breton sites identified for remediation.

Once again this year, the Corporation maintained its focus on ensuring maximum benefit to the people and economy of Cape Breton through its site remediation, reclamation and site-closure activities and early retirement programs, workers' compensation and other post-employment benefits. Site remediation projects are on schedule with several in the construction phase. By 2012 these projects will advance to the long-term care and maintenance stage.

With 3,200 kilometers of underground mine workings that are flooded or in the process of flooding, the Corporation continues to develop expertise in the area of mine water management. It was exciting for CBDC to welcome the Honourable Lisa Raitt, Minister of Natural Resources, to Cape Breton this past winter where she announced the establishment of a Chair of Mine Water Management at Cape Breton University (CBU). Through CBDC, the Government of Canada is contributing \$1.7 million over five years to help fund this research. Dr. Christian Wolkersdorfer, a leading mine-water expert from Germany, was appointed CBU's first Chair of Mine Water Remediation and Management. We are confident that this important initiative will lead to enhanced solutions which will benefit other mine systems in Canada and elsewhere in the world.

CBDC encourages partnerships of this nature with other government agencies, businesses, and organizations. For example, the Corporation has enjoyed a partnership arrangement with Public Works and Government Services Canada who provide program and project management for a number of the CBDC site closure programs.

It also important to work with the community to ensure future land use is understood at an early stage. Several community consultations were held during the year to inform residents of our activities, address concerns, and provide an opportunity for input. Other 2008-9 highlights include the sale of the former Phalen Colliery site, the final pay-out to plan members of all remaining funds in the Corporation's non-contributory pension fund, the adoption of a new Environmental Management Plan and promoting the energy potential of Cape Breton.

I commend the knowledge, expertise and dedication of the CBDC staff. Through their cooperation and commitment, the Corporation is successfully achieving its goals - to bring the management of the long-term obligations to a steady state while ensuring a positive corporate legacy.

I also extend sincere thanks and appreciation to the Minister, the members of the Board of Directors and Senior Management for their continued support and involvement throughout the year.



Ross F. McCurdy
President & CEO



ENVIRONMENTAL STEWARDSHIP

A key component of the CBDC mandate is the Environmental Remediation and Site Closure Program, which addresses the Corporation's environmental obligations. Compliance with environmental laws and regulations is an important element of this program.

13 Groups of Sites to be Remediated

SCHEDULE FOR SITE REMEDIATION PROGRAMS

SITE/CALENDAR YEAR	2009-10	2010-11	2011-12	2012-13	2013-14
Gowrie	EC	EC	CM	LTC	LTC
Dominion # 6	EC	EC	M	LTC	LTC
Broughton	EC	EC	CM	LTC	LTC
Dominion # 25	E	EC	CM	LTC	LTC
Summit	EC	C	CM	LTC	LTC
Dominion # 11	ECM	LTC	LTC	LTC	LTC
Dominion # 4	C	CM	LTC	LTC	LTC
Victoria Junction (VJ) Main	ECM	LTC	LTC	LTC	LTC
VJ Tailings	E	EC	M	LTC	LTC
Franklyn	EC	EC	M	LTC	LTC
Lingan	EC	CM	LTC	LTC	LTC
Princess PLWRP/ Edwards Pond	EC	C	CM	LTC	LTC
Louisbourg	E	CM	LTC	LTC	LTC

Legend:

E – Engineering/Assessment Phase

C – Construction Phase

M – Close-out and begin to implement Long-term Care & Maintenance

LTC – Site in Long-term Care & Maintenance Program



NEVILLE STREET

Controlling mine water levels below the communities of Glace Bay, Dominion and Reserve Mines is a high priority for the Cape Breton Development Corporation. Every time it rains, large quantities of surface water enter the abandoned and interconnected coal mines. This water comes into contact with the remaining coal and pyrite minerals in the old mines and causes the water chemistry to change. This change effects the quality of the water which may become undesirable to aquatic life, if allowed to reach the surface.

Pumping is required to control the rise of these mine waters. After much research, the Corporation identified the Neville Street area in Dominion as the ideal location to intercept rising mine water. A local engineering firm was engaged to work on this project. CBCL Limited has significant international experience in mine water management practices.

It was determined that a natural wetland passive treatment system would be the optimal solution to filter out the metals in the mine water. This system does not require chemical treatment, is self-sustaining and requires little maintenance. It will also provide a habitat for wildlife and enhance the biodiversity of the area.

In conjunction with local consulting firm CBCL Limited, the major construction phase of the project was completed, including settling pond and reed bed excavation, bank



Cascading feature to add oxygen to mine water before entering the vegetated wetland.

construction and liner installation. Concrete structures were poured and new piping infrastructure installed. By engaging the community in open house sessions, we were able to communicate the project and its benefits. This public consultation also provided us the social license to create minor disruptions in the community during the construction phase.

The wetland reeds are scheduled to be planted during the upcoming year.



REMEDIATION

Vegetation

Geotextile

Drainage Lager

HDPE Liner

Bedding Sand



Typical Cap Construction used at the Corporation's former Victoria Junction Coal Preparation Plant site. This capping method will also be employed at the Franklyn Site in Florence, Summit Site in Scotchtown, Princess Wash Plant Site in Sydney Mines, and Gowrie Wash Plant Site in Black Brook/Port Morien.



Former Victoria Junction Site in full operation (1989).



*Former Victoria Junction Coal Preparation Plant
Successful Remediation*



MANAGEMENT'S ANALYSIS & DISCUSSION

Management's Analysis and Discussion reviews the financial results and operational performance of the Corporation over the past year. The Corporation's mandate is to conduct the activities necessary for wind up of the Corporation, fulfilling all remaining obligations, while protecting the owner's interests. There are two main obligations associated with these activities.

Human Resource Obligations:

The programs included under Human Resource Obligations are non-discretionary items that the Corporation is required to deliver to former employees. They are ongoing liabilities totalling more than \$300 million in present day value, many of which will continue beyond 20 years. They are the result of Post Employment Benefits and various Human Resource Strategies (operation closure).

Real Property:

The activity is divided into sub-activities that deal with the obligations and responsibilities of the Corporation as they relate to Real Property. Programs to manage and satisfy these obligations are now in place and options are being considered for the best way to manage ongoing liabilities.

FINANCIAL REVIEW

In 2008-9, all remaining activities and outstanding obligations were met by the Corporation through its administrative, financial and human resources services. The following is a summary of the financial results for the fiscal year ended March 31, 2009 in meeting these obligations and activities.

Expenses

Expenses for the fiscal year 2008-9 totalled \$54.6 million

- Environmental costs accounted for \$22.0 million
- Workers' compensation and other non-pension employee future benefits costs were \$22.9 million
- Remaining costs of \$3.0 million represented general and administrative expenses related to residual activities
- Current year costs for ongoing early retirement and severance benefits were \$6.6 million
- \$0.46 million was related to amortization costs

Revenues

Revenues for the fiscal year totalled \$0.9 million

- In 2008-9 interest and other income totalled \$0.5 million
- Disposal of surplus assets in fiscal year 2008-9 resulted in a net gain of \$0.4 million

The net loss before government funding for the year was \$53.7 million.

The Corporation's cash flow requirements were financed mainly through government funding, which totalled \$53.0 million. Cash disbursements of \$46.3 million were used to pay for early retirements, severance benefits, workers' compensation and employee future benefits. A total of \$18.8 million was paid to suppliers and employees, including \$16.1 million for environmental/remediation projects. Working capital advances were not required during the year.

IFRS Conversion

The Corporation is aware of the requirement for all publicly accountable enterprises (PAE's) to convert their financial statements from Canadian generally accepted accounting principles (GAAP) to International Financial Reporting Standards (IFRS) by 2011. The Corporation has engaged Ernst & Young LLP to assist with the implementation.

The diagnostic phase of the project began in December 2008. Also in December 2008, the Public Sector Accounting Board (PSAB) announced it would reexamine its decision to require PAE's in the public sector to adopt IFRS by 2011. As this review may result in the Corporation not being required to comply with IFRS, the Corporation is delaying further work on IFRS implementation until September 2009. Ernst & Young has confirmed this delay should not affect the Corporation's ability to meet the IFRS convergence deadline, should the original decision to implement not be overturned by September 2009.

ADMINISTRATION

Human Resources

Accrued obligations to former employees for early retirement payments (ERIP), workers' compensation awards, and other post employment entitlements represent \$269.0 million or 58% of the Corporation's accrued obligations.

There are 797 individuals currently in receipt of ERIP benefits. The current annual payments of \$24.3 million will reduce annually over the next 15 years as recipients reach age 65.

Early Retirement Incentive Program (ERIP) Cash Requirements \$ (Million)



Workers' Compensation

More than 2,000 former employees or their survivors receive workers' compensation awards, with payments extending for twenty years or more. As a result of a July 2004 change to the *Workers' Compensation Act* of Nova Scotia, former injured employees are now permitted to make claims for chronic pain that were the result of injuries sustained as CBDC employees. Awards began in the Fall 2005 and as of March 31, 2009, there were approximately 1,170 former employee claims processed. Based on this history, the actuary was able to revise the estimate for future liability to CBDC for chronic pain claims.

Changes in the workers' compensation liability are recognized based on extrapolation of actuarial results and adjustments arising from actuarial gains and losses in the year in which they occur. This actuarial valuation of the liability is performed annually. In the current year, the actuarial valuation took into account the award rates to date, which are higher than estimated in the 2008 valuation. These adjustments have contributed to a net increase of \$2.5 million to bring the total workers' compensation obligations at March 31, 2009 to \$145.4 million.

Pension Plans

The Corporation is the administrator of two registered pension plans on behalf of former employees. The plans are registered for the purposes of the *Pension Benefits Standards Act*, 1985 and the *Income Tax Act*. The plans consist of a contributory and a non-contributory plan. Due to operation closures and the subsequent reduction in employees, both plans were terminated December 31, 2001. As of the termination date, both plans were fully funded and in a financial position to provide 100% of the benefit entitlement for each plan member.

After plan members received their benefit entitlement, both plans had surplus funds available. In 2004, an arbitrator determined that these surplus funds must be distributed to the plan members. In 2005, the Representative Committee for the plan members, with the assistance from their legal counsel and the plans' actuaries, determined a fair and equitable distribution formula for sharing these funds among the plan members. The formula was subsequently approved by the federal regulatory authority responsible for these plans, the Office of the Superintendent of Financial Institutions. As plan administrator, the Corporation assisted the parties in this process. By March 31, 2006, over \$26.8 million from the Non-Contributory Plan and \$9.0 million from the Contributory Plan had been paid out to approximately 6,650 former employees or their dependants. Surplus payments related to the Contributory Plan were completed in 2006, while final payments of \$3.3 million for the Non-Contributory Plan were completed in October 2008.

PROPERTY & ENVIRONMENT

The Corporation continued its focus on six key areas to ensure the success of its environmental program activities.

- Program delivery
- Mapping and document scanning support
- Planning and design
- Remediation and reclamation
- Long term care and maintenance of remediated sites
- Mine water management

In 2008-9 approximately \$22 million was committed to these activities, of which 80% was awarded to local contractors, consultants and other service providers. An important aspect of this work involves ensuring the community is aware of the activities and is given an opportunity to participate. Community consultations were held in several communities during the 2008-9 fiscal year to discuss projects and review remediation plans.

Site Closure Program

In July 2008, CBDC and Public Works and Government Services Canada (PWGSC) signed an updated Service Agreement, which outlined the roles and responsibilities of both organizations regarding delivery of the Site Closure Program remediation activities. It is expected that the contents of this agreement will be in effect until 2011-12 when all site remediation activities are scheduled to be complete.

As CBDC and PWGSC moved forward on remediation activities over the past few years it was determined that enhanced documentation was required to enable all parties to employ a consistent approach to the projects. The Remedial Objectives Guidance Document for the CBDC Site Closure Program was published in 2008-9 and addresses standards, safety and health, closure of mine openings, appropriate risk assessment techniques and many other facets of the remediation program. This document is now an integral foundation for all parties involved in CBDC remedial activities.



Remediation activity at former Princess Mine site in Sydney Mines.

Former Victoria Junction Coal Preparation Plant

One of the most impacted properties owned by the Corporation was the former Victoria Junction Coal Preparation and Wash Plant site. In 2008-9 significant post remediation monitoring allowed for the completion of an Environmental Effects Monitoring Program, which is a strongly supported Environment Canada initiative. This post remediation program will provide supporting documentation on the success of the closure initiatives undertaken by the Corporation on this site over the past five years. Surface water sample analysis in 2008-9 has determined that by early summer 2009 all surface water on the site will no longer contribute to historic Acid Rock Drainage issues associated with the site. At this time, surface water can be drained to the surrounding environment without treatment. This will result in a substantial cost savings to the Government of Canada. To further benefit the community, the Corporation has been in discussions with Cape Breton University on a research initiative for this site. The research will focus on evaluating potential effects of acid water drainage conditions associated with residual impacted groundwater.

Former Princess Colliery Site

Significant grading and re-shaping of the former Princess Colliery Waste Rock Pile was completed in 2008. Polyethylene liners and geomembrane materials were also purchased for the creation of an engineered cover. The contractor is expected to complete the closure of the site by early Fall 2009. The innovative thinking of the CBDC/PWGSC staff has resulted in a large portion of remediated land in the center of the Town of Sydney Mines. This land has potential for a large residential/recreational development along with potential for developing sustainable energy resources such as geothermal from flooded mines beneath the surface, wind from land adjacent to a high wind index coastal area and bio-fuel crops which can be grown over the engineered cover.

Franklyn Group of Properties

The Franklyn Project involves the remediation of 24 properties located in Alder Point, Bras d'Or, Florence, North Sydney and Sydney Mines. In August 2008, a request for proposals was issued for the services of an engineering consultant. Several local engineering firms including, ADI Limited, CBDC Limited, Stantec Limited and Senes Consultants Ltd. of Ontario, were contracted to provide project management for gathering information and remediating these sites. Material will be removed from several of the sites and sent to the main Franklyn site where it will be capped. This capping process will be similar to the process employed at the former Victoria Junction Coal Preparation Plant, but on a much smaller scale.



Franklyn Property Before Remediation



Concept Drawing for Franklyn Property

Broughton Project

The Town of Broughton, one of Canada's first planned towns, never grew to match its developer's original plans. Now it is a Cape Breton Ghost Town. The Corporation has significant land holdings in this area, some of which house the foundations of the original town along with remnants of mining activities such as abandoned mine workings and surface infrastructure, coal waste and waste rock from the underground mines. The Corporation has engaged in productive consultation with the community on its expectations for the impacted land. In 2008-9 a major project, which included the removal of all contaminated waste and rehabilitation of former marshy areas was initiated. The site closure program for Broughton will consider how best to preserve some of the area's history. Community support and partnerships with Cape Breton University and the Atlantic Coastal Action Program (ACAP) are also making bio-fuel crops a reality on this former mine site. This reclamation project incorporates Natural Resources Canada's Green Mines Green Energy program where a research area for bio-fuel crops will be established. If successful, the bio-fuel crops will be considered for other larger sites that have limited future development potential.



Mine Water Management

The Mine Water management agenda moved forward in several areas this year. The engineering and design was completed for the Neville Street Well Field aerobic passive wetland treatment scheme. A contract was awarded to a local Cape Breton contractor for \$2.3 million to construct the passive wetland scheme. The system was upgraded with higher capacity 60hp pumps resulting in an increased flow of 6,000 usgpm.

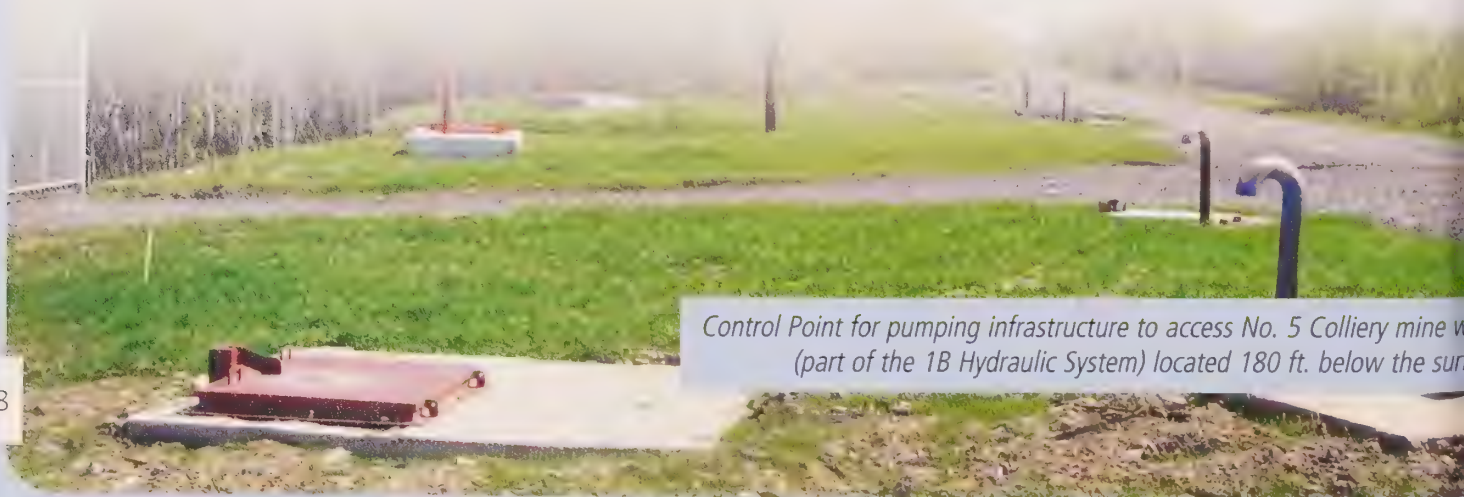
Automated remote monitoring systems were designed and installed by the Corporation's staff at the Sydney Mines and New Waterford mine pools that are currently rising beneath the towns of Sydney Mines and New Waterford, respectively.

An inter-colliery borehole was drilled and commissioned in 2008-9. This allowed two mine pools to be connected thereby reducing the overall future cost to manage and treat the mine water through a single treatment system rather than two individual systems. This initiative was born through an in-house strategic planning strategy.


Staff attended a number of conferences on mine water management and remediation within Canada and the USA. The knowledge gained resulted in the above-mentioned initiatives for optimizing the management of mine water issues that are the responsibility of the Corporation. Staff were invited to speak and made technical presentations on mine water remediation activities at several national and international venues.

An external consultant was engaged to review and prepare a risk exposure assessment of the No. 1B mine water pool, which is CBDC's largest mine water pool. The conclusion of the assessment is that the potential risk of a catastrophic failure and untreated discharge is low.

The Corporation worked extensively with Cape Breton University's Research Chair on Mine Water Management and Remediation. With the Corporation's assistance, the Research Chair developed a five-year strategic plan that will allow for the development and implementation of the research initiative which has a focused goal of assisting the Corporation in the creation of a minimal maintenance mine water management scheme for all of its mine pool discharges.



*Control Point for pumping infrastructure to access No. 5 Colliery mine w
(part of the 1B Hydraulic System) located 180 ft. below the sur*



Gardiner No. 25 Passive Wetland Treatment System in action. A naturally occurring chemical and biological process to cleanse the mine water - Aeration - neutralization (limestone bed) - settling pond - aerobic wetland. The quality of the outflow is capable of sustaining fish/wildlife habitat.

Long-term Care and Maintenance

Long-term Care and Maintenance (LTCM) has begun at five Corporate sites and programs are at the preparation stage for the remaining sites. All of the major sites have progressed to at least the design stage of the closure program and have included long term care and maintenance in that design at all stages. The Corporation is on schedule to meet its closure mandate by 2012.

Part of this process involves Environmental Effects Monitoring, which is the post-construction monitoring that ensures the work completed is achieving its goal of improving environmental conditions. Environmental Effects Monitoring Programs are being developed for all remediated sites that have impacted sensitive receptors. Monitoring will continue for many years after the site remediation is complete.

...for the community

- The industrial site and land holdings of CBDC were used for mining and related activities for many years. Some were active mines less than a decade ago, while others saw industrial activity as far back as the early 1800s. Our goal is to leave each site in a stable and safe condition to strengthen public confidence that coal can be responsibly mined and to convey any usable properties for new community opportunity contributing to the Island's prosperity.
- 11,000 acres of land conveyed for new community opportunity.
- CBDC and its predecessor organizations maintained records on mining and town site development dating as far back as the 1800s. In keeping with the mandate of Library and Archives Canada, the Corporation recognizes the need to preserve the documentary heritage of these records for the benefit of present and future generations, contributing to cultural, social and economic advancement. These records will serve as a continuing memory of this industry and its people.

MANAGEMENT'S RESPONSIBILITY for FINANCIAL REPORTING

The accompanying financial statements of the Cape Breton Development Corporation and all information in this report are the responsibility of management and have been approved by the Board of Directors. The financial statements include some amounts that are necessarily based on management's best estimates and judgement.

The financial statements have been prepared by management in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. Financial information presented elsewhere in the annual report is consistent with that contained in the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions are authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained in accordance with the *Financial Administration Act* and regulations as well as the *Cape Breton Development Corporation Act*, the *Cape Breton Development Corporation Divestiture Authorization and Dissolution Act* and by-laws of the Corporation. The external auditors have ready access to the Audit Committee of the Board, which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting.

These financial statements have been independently examined by the Corporation's auditor, the Auditor General of Canada, and her report is included herein.



Ross F. McCurdy, Ph.D.
President & CEO

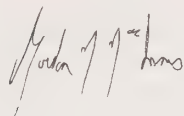


Thomas P. Fleming, B.A., B.Comm.
Director General, Corporate Administration

Sydney, Canada
May 22, 2009

AUDIT COMMITTEE REPORT

The Audit Committee oversees the financial reporting process on behalf of the Board of Directors. In order to carry out this responsibility, the Committee, composed entirely of directors independent of management, meets at least twice a year to review the Corporation's financial statements and recommend their approval to the Board of Directors. The Audit Committee also reviews any reports prepared by the Corporation's internal and external auditors relating to its accounting policies and procedures, as well as its internal controls. The Committee meets independently with management and auditors to review the involvement of each in the financial reporting process. These meetings are designed to facilitate any private communication with the committee desired by each party.



Gordon M. MacInnis, CA
Chairperson of the Audit Committee

Sydney, Canada
May 22, 2009

AUDITOR'S REPORT
and
FINANCIAL STATEMENTS



AUDITOR'S REPORT



Auditor General of Canada
Vérificatrice générale du Canada

AUDITOR'S REPORT

To the Minister of Natural Resources

I have audited the balance sheet of Cape Breton Development Corporation as at March 31, 2009 and the statements of income, comprehensive income and deficit and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 2009 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. As required by the *Financial Administration Act*, I report that, in my opinion, these principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of the Corporation that have come to my notice during my audit of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the *Financial Administration Act* and regulations, the *Cape Breton Development Corporation Act*, the *Cape Breton Development Corporation Divestiture Authorization and Dissolution Act* and the by-laws of the Corporation.

152 013

John O'Brien, CA
Principal
for the Auditor General of Canada

Halifax, Canada
May 22, 2009

BALANCE SHEET

AS AT MARCH 31, 2009 (in thousands)

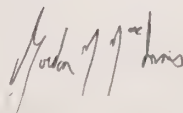
	2009	2008
Assets		
Current		
Cash and cash equivalents	\$ 5,255	\$ 14,511
Accounts receivable	2,959	4,946
Parliamentary appropriation receivable	21,239	8,000
Prepaid expenses	3,238	2,787
	32,691	30,244
Long-term		
Property, plant and equipment (Note 6)	560	571
	\$ 33,251	\$ 30,815
Liabilities		
Current		
Accounts payable and accruals	\$ 1,767	\$ 1,459
Current portion of long-term accrued obligations (Notes 7, 8, 9 and 10)	86,827	73,201
Deferred gain on sale of property (Note 13)	2,164	-
	90,758	74,660
Long-term		
Accrued obligation for environmental costs (Note 7)	151,353	160,456
Accrued obligation for workers' compensation (Note 8)	124,373	122,338
Accrued obligation for early retirement and severance benefits (Note 9)	93,580	109,494
Accrued obligation for other non-pension employee future benefits (Note 10)	5,064	6,140
Deferred gain on sale of property (Note 13)	-	2,168
	374,370	400,596
Deficit		
Deficit	(431,877)	(444,441)
	\$ 33,251	\$ 30,815
Future of the Corporation (Note 2)		
Commitments (Note 14)		
Contingencies (Note 15)		

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Approved by the Board



.....Director



.....Director

STATEMENT OF INCOME, COMPREHENSIVE INCOME AND DEFICIT

YEAR ENDED MARCH 31, 2009 (in thousands)

	2009	2008
Expenses		
Environmental costs (Note 7)	\$ 22,023	\$ 83,399
Workers' compensation and other non-pension employee future benefits (Notes 8 and 10)	22,905	5,506
Early retirement and severance benefits (Note 9)	6,604	1,969
General and administrative	3,008	2,749
Property and site maintenance	-	497
Amortization	46	33
	<u>54,586</u>	<u>94,153</u>
Revenue and other income		
Interest and other income	494	875
Gain from disposal of property, plant and equipment	417	198
Gain on non-pension employee future benefits (Note 10)	-	4,050
	<u>911</u>	<u>5,123</u>
Net loss before government funding	53,675	89,030
Government funding		
Parliamentary appropriation to fund cash requirements	66,239	60,000
Net income (loss) and comprehensive income (loss) after government funding	12,564	(29,030)
Deficit, beginning of year	444,441	415,411
Deficit, end of year	\$ 431,877	\$ 444,441

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

STATEMENT OF CASH FLOWS
 YEAR ENDED MARCH 31, 2009 (in thousands)

	2009	2008
Cash flows from (used for) operating activities		
Government funding received	\$ 53,000	\$ 63,211
Other income received	2,481	645
Cash paid to suppliers and employees	(18,825)	(11,415)
Cash paid for early retirements, severance benefits, workers' compensation and other non-pension employee future benefits	(46,290)	(48,841)
	(9,634)	3,600
Cash flows from (used for) investing activities		
Purchase of property, plant and equipment	(38)	(25)
Proceeds from sale of property, plant and equipment	416	198
	378	173
(Decrease) increase in cash	(9,256)	3,773
Cash and cash equivalents, beginning of year	14,511	10,738
Cash and cash equivalents, end of year	\$ 5,255	\$ 14,511
Represented by		
Cash	5,255	3,511
Cash equivalents	-	11,000
	\$ 5,255	\$ 14,511

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2009 (in thousands)

1. AUTHORITY AND OBJECTIVES

The Cape Breton Development Corporation was established in 1967 for the purpose of reorganizing and rehabilitating the coal industry on Cape Breton Island, pursuant to the *Cape Breton Development Corporation Act*.

The Corporation, an agent of Her Majesty, is listed as a Schedule III, Part I corporation for purposes of the *Financial Administration Act*. The Corporation is carrying out closure and residual activities as outlined in corporate plans approved by the Governor in Council. The Government of Canada is providing funding support for these activities by means of annual appropriations. The Corporation is economically dependent on the Government of Canada.

As allowed for in the *Cape Breton Development Corporation Act*, the Government of Canada can provide repayable advances for working capital purposes up to a limit of \$50,000.

The Corporation is subject to provisions of the *Income Tax Act*.

2. FUTURE OF THE CORPORATION

In 2000, the *Cape Breton Development Corporation Divestiture and Dissolution Act* was proclaimed. This Act provides for the sale of assets, winding up of the affairs of the Corporation and its eventual dissolution on a date to be fixed by the Governor in Council.

Since 2001, the Corporation's resources have been directed at obtaining fair value for the disposal of surplus assets and real property, the successful resolution of its short-term obligations, as well as determining the best methods of handling the various long-term obligations. The Corporation's Board of Directors has endorsed a plan that sees the entity continue with a small number of its experienced and knowledgeable employees. A comprehensive review of a number of possible options determined this to be the best method for the efficient and effective management of the Corporation's long-term obligations.

These financial statements reflect the impact of these activities to the extent that such decisions were made by March 31, 2009 and their impact can be reasonably determined.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
YEAR ENDED MARCH 31, 2009 (in thousands)

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

These financial statements have been prepared by management in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. The significant accounting policies are as follows:

a) Management Estimates

The preparation of financial statements in conformity with Canadian generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amount of assets, liabilities, revenues, expenses and the disclosure of contingent liabilities at the date of the financial statements. Despite the use of the Corporation's best estimates, it is possible that the amounts related to the accrued obligations for environmental costs, workers' compensation, and other non-pension employee future benefits could change materially in the near term. Any change in estimate is reflected in the financial statements in the year it is known.

b) Financial Instruments

Cash equivalents represent short-term, highly liquid investments. Cash equivalents are designated as held for trading and are recorded at fair value.

Accounts receivable and parliamentary appropriations receivable, classified as loans and receivables, and accounts payable and accrued liabilities, classified as other financial liabilities, are initially measured at fair value, which due to their short-term nature, approximates their amortized cost.

The Corporation is not party to any derivative financial instruments or hedges.

c) Parliamentary Appropriations

Parliamentary appropriations provided to fund cash requirements are recorded on the statement of income, comprehensive income and deficit in the year approved.

d) Property, Plant and Equipment

Property, plant and equipment are valued at the lower of cost less accumulated amortization and the estimated net realizable value. Amortization is calculated at rates sufficient to write off plant and equipment on a straight line basis as follows:

Leasehold improvements	25%
Equipment	25%

e) Employee Future Benefits

The Corporation accrues its obligations under employee benefit plans and the related costs as the benefits accrue to employees. The Corporation has adopted the following policy:

- The cost of other non-pension employee future benefits is based on the net present value of the future payments expected to be made, using management's best estimate of inflation rates for health and related benefits, usage rates and mortality rates. The portion of the liability related to a life insurance benefit to retirees over the age of 65 is actuarially determined. Management recognizes changes in the net present value of the unfunded liability based on the results of actual experience.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2009 (in thousands)

- The Corporation maintained defined benefit pension plans on behalf of employees of the Corporation. The plans were terminated effective December 31, 2001. An arbitrator's decision awarded the surplus in the pension plans to the plan members. There will be no further expenses related to the pension plans or any further contributions required by the Corporation.

f) Accrued Obligation for Workers' Compensation

The Corporation is a self-insured employer and is accountable for workers' compensation liabilities incurred. The accrued obligation for workers' compensation represents the actuarially determined net present value of liabilities for benefits for work-related injuries of current and former employees when awards are approved by the Workers' Compensation Board of Nova Scotia, or when legislative amendments are made and the anticipated future costs can be reasonably calculated.

Changes in the net present value of this unfunded liability are based on updated actuarial estimates of future costs as a result of actual experience and changes in actuarial assumptions. Adjustments arising from actuarial gains and losses are recognized in the year in which they occur.

g) Accrued Obligation for Early Retirement and Severance Benefits

The accrued obligation for early retirement and severance benefits represents the net present value of liabilities for early retirement incentives and severance related to workforce reductions.

Changes in the net present value of this liability from the original estimate are based on the results of actual experience and changes in management's assumptions.

h) Accrued Obligation for Environmental Costs

The accrued obligation for environmental costs represents the net present value of liabilities of estimated future environmental costs based on management's best estimate of the cost of complying with its interpretation of the requirements of appropriate environmental laws and regulations. These costs exclude any future salvage value that may be realized in carrying out these environmental actions.

i) Fair Values

Fair values are determined as follows:

- Current portion of accrued obligations - using cash flows of estimated future payments without discounting.
- Accrued obligation for early retirement and severance benefits - using discounted cash flows of estimated future payments for early retirements, based on current interest rates.
- Accrued obligation for environmental costs - using discounted cash flows of estimated future payments for environmental costs, based on a risk-free interest rate.
- Accrued obligation for workers' compensation - using an actuarial valuation.
- Accrued obligation for other non-pension future benefits - using discounted cash flows of estimated future payments, based on current interest rates except for the portion of the liabilities related to life insurance that is actuarially determined.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
YEAR ENDED MARCH 31, 2009 (in thousands)

j) Capital Management

The Corporation’s capital is negative as presented by its deficit. The deficit results from the presence of significant long-term environmental and employee-related obligations.

The Corporation’s objective in managing its capital is to maintain sufficient resources to meet expected near-term financial obligations such as accounts payable, accrued liabilities and the current portion of long-term obligations. Liquidity risk and the management of this risk is further described in note 5. The Corporation relies on annual parliamentary appropriations to meet its financial obligations.

The Corporation is not subject to externally imposed capital requirements.

4. CHANGES IN ACCOUNTING STANDARDS

a) Financial Instruments - Disclosure and Presentation

Effective April 1, 2008, the Corporation adopted the new CICA Handbook Section 3862, *Financial Instruments - Disclosure* and Section 3863, *Financial Instruments - Presentation*. These standards require the disclosure of information with regards to the significance of financial instruments for the Corporation’s financial position and operations, the nature and extent of risks arising from financial instruments to which the Corporation is exposed during the period and at the balance sheet date, and how the Corporation manages those risks. These standards replace CICA Handbook Section 3861, *Financial Instruments - Disclosure and Presentation*. These new requirements relate to disclosure only and do not impact the financial results of the Corporation.

b) Capital Disclosures

Effective April 1, 2008, the Corporation adopted the new CICA Handbook Section 1535, *Capital Disclosures*. The standard requires the Corporation to disclose information about the Corporation’s objectives, policies and processes for managing its capital, quantitative data about what the Corporation regards as capital and whether the Corporation has complied with any capital requirements and, if it has not complied, the consequences of such non-compliance. This new requirement relates to disclosure only and does not impact the financial results of the Corporation.

5. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

Overview

The Corporation has exposure to the following risks from its use of financial instruments:

- credit risk
- liquidity risk
- interest rate risk

This note presents information about the exposure to each of the above risks, including the Corporation’s objectives, policies, and processes for measuring and managing risk. Further quantitative disclosures are included throughout these financial statements.

The Board of Directors has overall responsibility for the establishment and oversight of risk management. Board of Directors is responsible for monitoring the Corporation’s risk management.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2009 (in thousands)

The Corporation's risk management policies are established to identify and analyze the risks faced by the Corporation, to set appropriate risk limits and controls, and to monitor risks and adherence to limits. Risk management policies and systems are reviewed regularly to reflect changes in market conditions and the Corporation's activities. The Corporation, through its training and management standards and procedures, aims to develop a disciplined and constructive control environment in which all employees understand their roles and obligations.

The Audit Committee oversees how management monitors risk management and reviews the adequacy of the risk management framework in relation to the risks faced by the Corporation. The Audit Committee is assisted in this role by internal audits contracted to external parties. These external parties are contracted to conduct regular reviews of management controls and procedures, the results of which are reported to the Audit Committee.

Credit Risk

Credit risk is the risk of financial loss to the Corporation if a customer or counterparty to a financial instrument fails to meet its contractual obligations, and arises principally from the Corporation's receivables from customers and investments. The carrying amount of cash, cash equivalents and accounts receivable represents the maximum exposure to credit risk.

The Corporation's accounts receivable had a carrying value of \$2,959 as at March 31, 2009 (2008 - \$4,946). There is no concentration of accounts receivable with any one customer. As at March 31, 2009, approximately 100% (2008 - 100%) of accounts receivable, net were current, or less than 45 days past due. Historically, the Corporation has not incurred any significant losses with respect to bad debts. The Corporation's allowance for doubtful accounts was \$8 at March 31, 2009 (2008 - \$29). Any accounts past due are monitored to ensure settlement.

Cash and cash equivalents are held with a Canadian chartered bank.

Liquidity Risk

Liquidity risk is the risk that the Corporation will not be able to meet its financial obligations as they fall due. The Corporation's approach to managing liquidity risk is to ensure, as far as possible, that it will always have sufficient liquidity to meet its liabilities when due, under both normal and stressed conditions, without risking damage to the Corporation's reputation.

The Corporation strives to maintain sufficient resources to meet expected financial obligations such as accounts payable, accrued liabilities and current portion of long-term accrued obligations for a period of 90 days. The Corporation prepares cash flow forecasts that are regularly monitored by management. The forecasts are adjusted as necessary to reflect expected inflow and outflows to ensure the adequacy of cash to meet financial obligations. The Corporation receives government funding as required based on cash flow forecasts.

The carrying amount of accounts payable, accrued liabilities and current portion of long-term accrued obligations represents the maximum exposure to liquidity risk.

The Corporation's accounts payable had a carrying value of \$650 as at March 31, 2009 (2008 - \$297) and are all due within 60 days. The Corporation's accrued liabilities had a carrying value of \$1,117 as at March 31, 2009 (2008 - \$1,162).

Interest Rate Risk

Interest rate risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate due to changes in market interest rates. The interest rate risk for the Corporation's cash and cash equivalents varies based on changes in the prime rate.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2009 (in thousands)

6. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	2009			2008		
	Cost	Accumulated Amortization and Write-Downs	Net Book Value	Cost	Accumulated Amortization and Write-Downs	Net Book Value
Phalen Colliery	\$ 82	\$ 82	\$ -	\$ 13,527	\$ 13,527	\$ -
Coal Preparation Plant	5,874	5,874	-	17,684	17,684	-
Other assets	1,049	489	560	1,182	611	571
	\$ 7,005	\$ 6,445	\$ 560	\$ 32,393	\$ 31,822	\$ 571

The net book value represents land holdings, sundry equipment and leasehold improvements.

7. ACCRUED OBLIGATION FOR ENVIRONMENTAL COSTS

The Corporation has recorded its best estimate of anticipated future costs for environmental issues related to the decision on the future of the Corporation including: building demolition, clean-up, earthworks, mine water management, water treatment, other reclamation works and long-term care and monitoring. This unfunded liability is based on management's best estimate of the cost of complying with its interpretation of the requirements of appropriate environmental laws and regulations.

The Corporation, along with the services of Public Works and Government Services Canada (PWGSC), assessed each individual property owned by the Corporation. A complete pre-screening and detailed site assessment program has been carried out on each property to the level necessary to identify and record all environmental disturbances and impacts, whether caused by the Corporation's operations or that of its predecessor. Management's best estimate of the liability is based on property assessment work, studies and reports from independent consultants, and a review and verification of the data by PWGSC and management of the Corporation. During the year, the Corporation's environmental issues were reviewed which resulted in estimated cost increases in mine water management, reclamation works and long-term care and monitoring. The liability as at March 31, 2009, is estimated to be \$192,169 (2008 - \$186,271) based on discounted expected future cash flows.

The estimate of the liability is based on significant assumptions made by management, including: definition of and likely action required to meet the appropriate legislation, regulations and industry practice; the nature and extent of past and present environmental concerns; the extent of actions necessary to deal with long-term management of mine water; the extent of remediation required at mine and coal processing sites; and discount rates used. Such estimates are subject to adjustment based on changes in laws and regulations and as new information becomes available. Included in this liability estimate is an amount for indemnification in respect of environmental conditions of certain previously disposed properties.

The estimate of the liability based on the above could be significantly different if the key assumptions used by management for determination of the estimate vary from those planned.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2009 (in thousands)

The liability at March 31 is:

	2009	2008
Accrued obligation for environmental costs, beginning of year	\$ 186,271	\$ 108,857
Interest cost	7,443	4,354
Estimate revisions and adjustments	14,580	79,045
Accrued obligation for environmental costs, end of year	192,169	186,271
Less: current portion	40,816	25,815
Non-current portion	\$ 151,353	\$ 160,456

The key assumptions on which the liability is based are:

- The total undiscounted amount of the estimated cash flows required to settle the liability is \$363,395 (2008 - \$352,037).
- Cash expenditures for remediation costs are planned for the next 3 years. Cash expenditures for care and monitoring of the remediated sites are estimated for the next 46 years.
- The risk-free rate at which the estimated cash flows for the original liability have been discounted is 4% and the price indexation is 3%.
- The risk-free rate at which the estimated cash flows arising from the 2009 estimate revision and adjustment have been discounted is 3.95% and the price indexation is 3%.

8. ACCRUED OBLIGATION FOR WORKERS' COMPENSATION

The Corporation's accrued obligation for workers' compensation represents the unfunded liability for the costs of benefits specified and administered by the Workers' Compensation Board of Nova Scotia for work-related injuries of current and former employees. The actuarially determined liability consists of long-term disability permanent awards in respect of approved awards and incidents incurred but not yet administered as claims; survivor benefits, comprised mainly of pension payments for past claims; other costs consisting mainly of temporary compensation, rehabilitation and medical aid in respect of past claims; and costs related to future claims payment administration by the Workers' Compensation Board of Nova Scotia. The statement of income, comprehensive income and deficit includes a charge of \$23,703 (2008 - \$5,679) which relates to interest charges on the workers' compensation obligation, administration costs, and changes in actuarial assumptions.

The actuary used assumptions, as agreed with management, in the calculation of the liability including: inflation rates, interest rates, mortality rates and aggregate claim projections for incidents which have occurred. The actuarial liability could be materially different if assumptions on which the valuation is based vary significantly in future years. Changes in the liability are recognized based on extrapolation of actuarial results and adjustments arising from actuarial gains and losses in the year in which they occur. An actuarial valuation of the liability is performed annually using a measurement date of March 31.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2009 (in thousands)

The Corporation's workers' compensation costs and obligations at March 31 consist of:

	2009	2008
Workers' compensation obligations (actuarial value)	\$ 145,373	\$ 142,838
Less: current portion	21,000	20,500
Non-current portion	\$ 124,373	\$ 122,338
Workers' compensation costs	\$ 23,703	\$ 5,679
Workers' compensation payments	\$ 21,619	\$ 22,042

Determination of workers' compensation costs for the year are calculated as:

Interest cost	\$ 8,671	\$ 11,120
Actuarial loss (gain)	12,726	(7,170)
Administrative payments to HRSDC	2,306	1,729
Workers' compensation costs	\$ 23,703	\$ 5,679

Weighted-average assumptions

Discount rate for obligation	6.5%	6.5%
Discount rate for costs	6.5%	7.5%
Long-term disability, survivor pensions indexation	1.5%	1.5%
Health care and rehabilitation indexation	4.75%	4.75%
All other cost indexation	3.0%	3.0%

9. ACCRUED OBLIGATION FOR EARLY RETIREMENT AND SEVERANCE BENEFITS

This accrued obligation consists of estimates for the cost of the unfunded liability for early retirement and severance initiatives when approval of such decisions is obtained. Components included are early retirement payments, cost of expected benefits and severances. Changes to these estimates based on actual experience are recognized in the statement of income, comprehensive income and deficit. The statement of income, comprehensive income and deficit includes a charge of \$6,604 (2008 - \$1,969) which primarily relates to interest charges as a result of discounting the obligation, as well as actual experience and changes in management's estimate.

Management made significant assumptions in preparing estimates of this accrued obligation, including: interest rates for discount factors and price indexation for the non-current portion of the liability; Canada Pension Plan disability award rates; and health and other benefit price indexation. The estimate of liabilities, based on the above, could be significantly different if the key assumptions used by management for major determinants of the estimate vary from those planned. Management recognizes changes in this liability from the original estimate based on updated assumptions and actual experience.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2009 (in thousands)

Management's estimate for the remaining liabilities associated with early retirement and severance benefits at March 31 is:

	2009	2008
Human resource strategy (1999)	\$ 74,089	\$ 83,397
Human resource strategy (2001)	25,679	27,827
Human resource strategy (1996)	14,716	20,188
Lingan Colliery closure	-	10
Other early retirement incentives	3,685	4,465
	118,169	135,887
Less: current portion	24,589	26,393
Non-current portion	\$ 93,580	\$ 109,494
Early retirement and severance costs	\$ 6,604	\$ 1,969
Early retirement and severance payments	\$ 24,322	\$ 26,164
Weighted-average assumptions		
Discount rate for obligation	5.4%	6.0%
Discount rate for costs	6.0%	5.5%
Benefit price indexation	2.6%	2.6%
Health care price indexation	5.0%	5.0%

The Corporation anticipates that the accrued obligation for early retirement and severance benefits will be fully discharged by the end of 2021.

10. ACCRUED OBLIGATION FOR OTHER NON-PENSION EMPLOYEE FUTURE BENEFITS

The Corporation provides health care, life insurance and related benefits to recipients of the Corporation's Compassionate Disability Pension to age 65, a life insurance benefit to retirees over the age of 65 and a retiring allowance. The present value of these unfunded benefit plans is determined on the basis of management assumptions. An actuarial valuation was obtained as of March 31, 2009 for the life insurance benefit to retirees.

The liability could be materially different if assumptions on which the estimate is based vary significantly in future years. The statement of income, comprehensive income and deficit includes a credit of \$798 (2008 - credit of \$173) for other non-pension employee future benefits costs.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2009 (in thousands)

The statement of income, comprehensive income and deficit includes a gain on non-pension employee future benefits relating to health care and life insurance premium payments paid in excess of actual claims made. Management's estimate for the liabilities associated with other non-pension employee future benefits at March 31 is:

	2009	2008
Other non-pension employee future benefits	\$ 5,486	\$ 6,633
Less: current portion	422	493
Non-current portion	\$ 5,064	\$ 6,140
Other non-pension employee future benefits credit	\$ (798)	\$ (173)
Other non-pension employee future benefits payments	\$ 528	\$ 635

Determination of other non-pension employee future benefits costs for the year are calculated as:

Interest cost	\$ 144	\$ 182
Net actuarial gain	(942)	(355)
Other non-pension employee future benefits credit	\$ (798)	\$ (173)

Weighted-average assumptions

Compassionate Disability health benefits

Discount rate for obligation	5.4%	6.0%
Discount rate for costs	6.0%	5.5%
Health care price indexation	5.0%	5.0%

Post-employment life insurance

Discount rate for obligation	7.2%	5.7%
Discount rate for costs	5.7%	5.25%

Retiring allowance

Discount rate for obligation	5.4%	5.5%
Discount rate for costs	5.5%	5.5%
Benefit price indexation	2.6%	3.0%

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2009 (in thousands)

11. PENSIONS

The Corporation maintained defined benefit pension plans on behalf of employees of the Corporation. There were two major plans, consisting of a contributory and non-contributory plan. Benefits were generally based on employees' length of service and rate of pay. The Office of the Superintendent of Financial Institutions gave approval to terminate both of the Corporation's pension plans, effective December 31, 2001.

As part of the termination process, annuities were purchased for all pension benefit recipients. Those who were not eligible for pension benefits had the option of receiving the commuted value of their benefits or a deferred annuity. As of March 31, 2009 all of the commuted value transfers have been paid and the surplus in both plans has been distributed to plan members.

The status of the Corporation's non-contributory pension plan as at March 31 is:

	2009	2008
Pension fund assets (market value)	\$ -	\$ 3,649
Distribution of pension fund assets	\$ 3,265	\$ 117
Commuted value transfers and benefits paid	\$ 66	\$ 211
Annuity purchase payment	\$ -	\$ 267
Administration fees	\$ 365	\$ 308
Interest	\$ (47)	\$ (203)

The status of the Corporation's contributory plan as at March 31 is:

	2009	2008
Pension fund assets (market value)	\$ -	\$ -
Distribution of pension fund assets	\$ -	\$ 4
Commuted value transfers and benefits paid	\$ -	\$ -
Annuity purchase payment	\$ -	\$ -
Administration fees	\$ -	\$ 19
Interest	\$ -	\$ -

In addition to the two Corporation pension plans, certain employees are covered by the Public Service Pension Plan administered by the Government of Canada. Contributions to the Plan are required from both employees and the Corporation. Contributions with respect to current service are expensed in the current period. Contributions by the Corporation in 2009 include \$41 (2008 - \$41) related to the cost of lump sum past-service benefit buybacks, previously expensed. The Corporation is not required to make contributions with respect to actuarial deficiencies of the Public Service Pension Plan.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 2009 (in thousands)

Contributions to the Public Service Pension Plan consisted of:

	2009	2008
Contributions by the Corporation	\$ 240	\$ 219
Contributions by employees	\$ 110	\$ 102

12. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Corporation is related in terms of common ownership to all Government of Canada created departments, agencies and Crown corporations. The Corporation enters into transactions with these entities in the normal course of business. In addition to these transactions, the Government of Canada provides parliamentary appropriations to the Corporation.

The Corporation engaged Public Works and Government Services Canada (PWGSC), through a services arrangement, for the project management of its multi-year Remediation Closure Plan and Real Property Disposal Plan. Payments made to PWGSC totalled \$4,682 (2008 - \$8,190) plus invoices payable at year-end of \$10,313 (2008 - \$5,932). These amounts are for the reimbursement of project contract payments as well as PWGSC disbursements, engineering design, and administration fees and are measured at the exchanged amount.

13. DEFERRED GAIN ON SALE OF PROPERTY

The Corporation entered into an agreement to sell the Donkin-Morien Development Project. Under the terms of the agreement, the Corporation has received payment but the purchaser has an unconditional right until June 2009 to return the property to the Corporation and have its payment, less any sale costs incurred by the Corporation, returned. The Corporation will recognize the gain when the right of return provision expires.

14. COMMITMENTS

The Corporation’s contractual commitments relate primarily to agreements for environmental remediation. The expected total minimum annual payments (2008 - \$12,287) for these commitments are as follows:

2009-10	\$ 12,714
2010-11	369
2011-12	350
2012-13	350
	\$ 13,783

15. CONTINGENCIES

In the ordinary course of business, lawsuits have been filed against the Corporation. In management’s opinion, the outcome of these actions cannot be determined at this time and no provision has been made in the financial statements.

Les cotisations au Régime de retraite de la fonction publique s'établissent comme suit :

	2009	2008
Cotisations de la Société	240 \$	219 \$
Cotisations des employés	110 \$	102 \$

12. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

La Société est liée par propriété commune à l'ensemble des ministères, des organismes et des sociétés d'Etat qui ont été créés par le gouvernement du Canada. La Société effectue des opérations avec ces entités dans le cours normal de ses activités. En plus de ces opérations, le gouvernement du Canada octroie des crédits à la Société.

La Société a conclu une entente de services avec Travaux publics et Services gouvernementaux Canada pour la gestion de projet de son plan pluriannuel de fermeture et de remise en état, et de son plan d'aliénation de ses immobilisations. Les paiements versés à TPSGC totalisent 4 682 \$ (8 190 \$ en 2008), et les factures à payer à la fin de l'exercice se chiffrent à 10 313 \$ (5 932 \$ en 2008). Ces opérations ont servi à rembourser TPSGC pour les paiements relatifs à des contrats ainsi que pour ses débours, la conception technique et les frais administratifs, et elles sont constatées à leur valeur d'échange.

13. GAIN REPORTÉ SUR LA VENTE DE BIENS IMMOBILIERS

La Société a conclu une entente pour la vente du projet de développement Donkin-Morien. Aux termes de cette entente, la Société a reçu le paiement convenu, mais l'acheteur dispose, d'ici à juin 2009, du droit inconditionnel de retourner les biens immobiliers à la Société et de se voir remettre les fonds initialement versés moins les frais de vente engagés par la Société. La Société constatera le gain relatif à cette vente une fois que le droit de réversion ne sera plus valide.

14. ENGAGEMENTS

Les engagements contractuels de la Société visent surtout des ententes de remise en état de l'environnement. Les versements annuels minimaux qui sont prévus aux termes de ces engagements sont les suivants (12 287 \$ en 2008) :

2009-2010	12 714 \$
2010-2011	369
2011-2012	350
2012-2013	350
	13 783 \$

15. ÉVENTUALITÉS

Dans le cours normal de ses activités, des poursuites ont été déposées contre la Société. La direction juge qu'il est impossible de déterminer, pour le moment les résultats de ces poursuites et n'a pas établi de provision en ce sens dans les états financiers.

11. RÉGIMES DE RETRAITE

La Société gère des régimes de retraite à prestations déterminées pour ses employés. Elle offrait deux grands régimes : le régime contributif et le régime non contributif. En général, les prestations étaient fondées sur le nombre d'années de service de l'employé et sur son salaire. Le Bureau du surintendant des institutions financières a autorisé la Société à mettre fin à ses deux régimes de retraite le 31 décembre 2001.

Dans le cadre du processus de liquidation, la Société a acheté des rentes pour tous les bénéficiaires de prestations de retraite. Les personnes qui n'étaient pas admissibles à des prestations de retraite ont eu la possibilité de recevoir la valeur de rachat de leurs prestations ou une rente différée. Au 31 mars 2009, tous les transferts de valeur de rachat ont été payés, et les surplus des deux plans ont été distribués aux membres des régimes.

La situation du régime non contributif de la Société était la suivante au 31 mars :

	2009	2008
Actif de la caisse de retraite (valeur de marché)	\$ -	\$ 3 649
Distribution des actifs de la caisse de retraite	\$ 3 265	\$ 117
Transferts de valeur de rachat et prestations versées	\$ 66	\$ 211
Paieement des achats de rentes	\$ -	\$ 267
Frais administratifs	\$ 365	\$ 308
Intérêts	\$ (47)	\$ (203)

La situation du régime contributif de la Société était la suivante au 31 mars :

	2009	2008
Actif de la caisse de retraite (valeur de marché)	\$ -	\$ -
Distribution des actifs de la caisse de retraite	\$ -	\$ 4
Transferts de valeur de rachat et prestations versées	\$ -	\$ -
Paieement des achats de rentes	\$ -	\$ -
Frais administratifs	\$ -	\$ 19
Intérêts	\$ -	\$ -

Outre les deux régimes de retraite de la Société, certains employés sont couverts par le Régime de retraite de la fonction publique, qui est administré par le gouvernement du Canada. Tant les employés que la Société doivent cotiser au Régime. Les cotisations relatives aux services rendus au cours de l'exercice sont passées en résultat dans l'exercice. Les cotisations de la Société pour 2009 comprennent un montant de 41 \$ (41 \$ en 2008) qui représente le coût du rachat à un prix forfaitaire des services passés, déjà passé en résultat. La Société n'est pas tenue de combler les insuffisances actuarielles du Régime de retraite de la fonction publique.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS

EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2009 (en milliers de dollars)

L'état des résultats, du résultat étendu et du déficit comprend un gain sur les avantages sociaux futurs complémentaires associés à des paiements de soins de santé et de primes d'assurance vie versés en excès des réclamations présentées. Les estimations de la direction pour les passifs liés aux avantages sociaux futurs complémentaires au 31 mars s'établissent comme suit :

	2009	2008
Avantages sociaux futurs complémentaires	5 486 \$	6 633 \$
Moins tranche à moins d'un an	422 \$	493 \$
Tranche à plus d'un an	5 064 \$	6 140 \$
Credit au titre des avantages sociaux futurs complémentaires	(798) \$	(173) \$
Paiements au titre des avantages sociaux futurs complémentaires	528 \$	635 \$

Détermination de la charge au titre des avantages sociaux futurs complémentaires pour l'exercice :

Intérêts débiteurs	144 \$	182 \$
Gain actuariel net	(942) \$	(355) \$
Credit au titre des avantages sociaux futurs complémentaires	(798) \$	(173) \$

Hypothèses formulées sur les moyennes pondérées

Indemnités de soins de santé - invalidité

Taux d'actualisation pour l'obligation

5,4 %

6,0 %

5,5 %

5,0 %

Assurance vie après emploi

Taux d'actualisation pour l'obligation

7,2 %

5,7 %

Taux d'actualisation pour la charge

5,7 %

Indemnités de retraite

Taux d'actualisation pour l'obligation

5,4 %

5,5 %

Taux d'actualisation pour la charge

5,5 %

Indexation du prix des indemnités

2,6 %

3,0 %

L'estimation faite par la direction au sujet du passif restant au titre des paiements de retraite anticipée et des indemnités de départ s'établit comme suit au 31 mars :

	2009	2008
Stratégie en matière de ressources humaines (1999)	74 089 \$	83 397 \$
Stratégie en matière de ressources humaines (2001)	25 679	27 827
Stratégie en matière de ressources humaines (1996)	14 716	20 188
Fermeture de la houillère Lingan	-	10
Autres incitatifs à la retraite anticipée	3 685	4 465
Moins tranche à moins d'un an	24 589	26 393
Tranche à plus d'un an	93 580 \$	109 494 \$
Charge de retraite anticipée et de départ	6 604 \$	1 969 \$
Paiements de retraite anticipée et de départ	24 322 \$	26 164 \$
Hypothèses formulées sur les moyennes pondérées		
Taux d'actualisation pour l'obligation	5,4 %	6,0 %
Taux d'actualisation pour la charge	6,0 %	5,5 %
Indexation du prix des indemnités	2,6 %	2,6 %
Indexation du prix des soins de santé	5,0 %	5,0 %

La Société prévoit qu'elle sera entièrement libérée de l'obligation constituée pour les retraites anticipées et les indemnités de départ à la fin de 2021.

10. OBLIGATION CONSTITUÉE POUR AVANTAGES SOCIAUX FUTURS COMPLÉMENTAIRES

La Société offre des régimes de soins de santé et d'assurance vie et des avantages connexes aux bénéficiaires de la pension d'invalidité de la Société jusqu'à 65 ans, une assurance vie aux retraités de plus de 65 ans et une indemnité de retraite. La valeur actualisée de ces régimes sans capitalisation est déterminée suivant les hypothèses de la direction. Une évaluation actuarielle en date du 31 mars 2009 a été obtenue pour l'assurance vie aux retraités.

Le passif pourrait être très différent si les hypothèses sur lesquelles repose l'estimation variaient grandement dans les exercices à venir. L'état des résultats, du résultat étendu et du déficit comprend un crédit de 798 \$ (crédit de 173 \$ en 2008) pour les avantages sociaux futurs complémentaires.

Les charges et les obligations de la Société en ce qui a trait aux indemnités pour accidents de travail s'établissent comme suit au 31 mars :

	2009	2008
Obligations au titre des indemnités pour accidents de travail (valeur actuarielle)	145 373 \$	142 838 \$
Moins tranche à moins d'un an	21 000	20 500
Tranche à plus d'un an	124 373 \$	122 338 \$
Charge au titre des indemnités pour accidents de travail	23 703 \$	5 679 \$
Indemnités versées pour accidents de travail	21 619 \$	22 042 \$
Détermination de la charge au titre des indemnités pour accidents de travail pour l'exercice :		

Intérêts débiteurs	8 671 \$	11 120 \$
Perte actuarielle (gain actuariel)	12 726	(7 170)
Frais administratifs à RHDSC	2 306	1 729
Charge au titre des indemnités pour accidents de travail	23 703 \$	5 679 \$

Hypothèses formulées sur les moyennes pondérées		
Taux d'actualisation pour l'obligation	6,5 %	6,5 %
Taux d'actualisation pour la charge	6,5 %	7,5 %
Indexation des soins de longue durée et des pensions de survivant	1,5 %	1,5 %
Indexation des soins de santé et de réadaptation	4,75 %	4,75 %
Indexation des autres coûts	3,0 %	3,0 %

9. OBLIGATION CONSTITUÉE POUR RETRAITES ANTICIPÉES ET INDEMNITÉS DE DÉPART

L'obligation constituée consiste en une estimation de la valeur du passif non capitalisé pour les de retraites anticipées et les indemnités de départ une fois que les décisions à ce sujet ont été approuvées. Elle comprend les paiements de retraite anticipée ainsi que le coût prévu des prestations et des indemnités de départ. Les modifications apportées à ces estimations pour tenir compte des chiffres réels sont constatées dans l'état des résultats, du résultat étendu et du déficit, lequel comprend une charge de 6 604 \$ (1 969 \$ en 2008) qui représente surtout les frais d'intérêt résultant de l'actualisation de l'obligation ainsi que les résultats réels et les modifications apportées aux estimations de la direction .

La direction a formulé des hypothèses importantes pour préparer les estimations de cette obligation constituée. Ces hypothèses portent, entre autres, sur les taux d'intérêt des facteurs d'actualisation et d'indexation des prix pour la tranche à plus d'un an de la provision, les taux d'indemnisation pour incapacité du Régime de pensions du Canada, les taux d'indexation des prix des soins de santé et des avantages complémentaires. L'estimation du passif, selon les éléments qui précèdent, pourrait varier grandement si les principales hypothèses utilisées par la direction pour les principaux facteurs de l'estimation différaient. La direction constate les modifications apportées au passif par rapport à l'estimation initiale en fonction des hypothèses révisées et des résultats réels.

L'obligation au 31 mars s'établit comme suit :

	2009	2008
Obligation constituée pour coûts environnementaux au début de l'exercice	186 271 \$	108 857 \$
Paiements	(16 125)	(5 985)
Intérêts débit	7 443	4 354
Révisions de montants estimatifs et ajustements	14 580	79 045
Obligation constituée pour coûts environnementaux à la fin de l'exercice	192 169	186 271
Moins tranche à moins d'un an	40 816	25 815
Tranche à plus d'un an	151 353 \$	160 456 \$

Les principales hypothèses sur lesquelles se fonde l'obligation sont les suivantes :

- Le montant total non actualisé des flux monétaires estimatifs requis pour le règlement de l'obligation est de 363 395 \$ (352 037 \$ en 2008).
- Les décaissements pour les coûts de remise en état sont prévus pour les trois prochaines années. Les décaissements pour l'entretien et la surveillance des sites remis en état couvrent une période de 46 ans.
- Le taux sans risque utilisé pour l'actualisation des flux monétaires estimatifs est 4 p. 100. Le taux d'indexation des prix retenu est 3 p. 100.
- Le taux sans risque utilisé pour l'actualisation des flux monétaires estimatifs découlant de la révision des montants estimatifs et des ajustements de 2009 est de 3,95 p. 100. Le taux d'indexation des prix retenu est 3 p. 100.

8. OBLIGATION CONSTITUÉE POUR INDEMNITÉS POUR ACCIDENTS DE TRAVAIL

L'obligation constituée pour indemnités pour accidents de travail représente le passif non capitalisé au titre des coûts des indemnités déterminées et administrées par le Workers' Compensation Board of Nova Scotia pour les accidents de travail des employés actuels et des anciens employés. La provision déterminée par calculs actuariels comprend : les allocations d'invalidité permanente déjà approuvées, mais non encore administrées en tant que demandes d'indemnité; les prestations de survivant, qui comprennent surtout les rentes versées pour des demandes d'indemnité antérieures; d'autres frais, qui consistent principalement en des indemnités temporaires, des allocations d'aide à la réadaptation et des allocations pour soins médicaux qui ont trait à des demandes d'indemnité antérieures, et les coûts de l'administration des futurs paiements d'indemnité par le Workers' Compensation Board of Nova Scotia. L'état des résultats, du résultat étendu et du déficit comprend une charge de 23 703 \$ (5 679 \$ en 2008) qui représente les frais d'intérêt sur l'obligation au titre des indemnités pour accidents de travail, les frais administratifs et les variations des hypothèses actuarielles.

L'actuaire a calculé la provision au moyen d'hypothèses fournies par la direction concernant les taux d'inflation, les taux d'intérêt, les taux de mortalité et les demandes d'indemnités totales prévues pour les accidents passés. La provision technique pourrait varier grandement au cours des exercices à venir si les hypothèses sur lesquelles repose l'évaluation sont fortement modifiées. La direction constate les variations de l'obligation établies au moyen d'une projection des résultats actuariels et des ajustements découlant des gains et des pertes actuariels dans l'exercice au cours duquel ils se produisent. La valeur actuarielle du passif est déterminée chaque année, le 31 mars servant de date de mesure.

6. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	2009			2008		
	Amortissement cumulé et réductions de valeur	Valeur comptable nette	Coût	Amortissement cumulé et réductions de valeur	Valeur comptable nette	
Houillère Phalen	82 \$	82 \$	- \$	13 527 \$	13 527 \$	- \$
Usine de préparation du charbon	5 874	5 874	-	17 684	17 684	-
Autres actifs	1 049	489	560	611	31 822 \$	571
	7 005 \$	6 445 \$	560 \$	32 393 \$	571 \$	

La valeur comptable nette est constituée de terrains et de matériel divers.

7. OBLIGATION CONSTITUÉE POUR COÛTS ENVIRONNEMENTAUX

La Société a comptabilisé sa meilleure estimation des coûts environnementaux futurs prévus liés à la décision prise sur l'avenir de la Société, notamment la démolition des bâtiments, l'assainissement, le terrassement, la gestion de l'eau d'exhaure, le traitement des eaux, tout autre travail de récupération et l'entretien et la surveillance à long terme. Cette obligation non capitalisée est fondée sur la meilleure estimation de la direction concernant le coût du respect de son interprétation des exigences des lois et des règlements environnementaux applicables.

De concert avec Travaux publics et Services gouvernementaux Canada (TPSGC), la Société a évalué l'état de ses propriétés. Chacune d'elles a fait l'objet d'une analyse préliminaire complète et d'une évaluation de site poussée, ce qui a permis de recenser et d'enregistrer toutes les perturbations et les répercussions environnementales, causées ou non par les activités de la Société ou de son prédécesseur. La meilleure estimation de la direction repose sur les travaux d'évaluation des immobilisations, des études et des rapports de consultants indépendants de même que sur la révision et la vérification des données par TPSGC et la direction de la Société. Au cours de l'exercice, un examen des facteurs environnementaux de la Société a entraîné un ajustement à la hausse des coûts pour la gestion de l'eau d'exhaure, le travail de récupération et l'entretien et la surveillance à long terme. La valeur de l'obligation au 31 mars 2009 est estimée à 192 169 \$ (186 271 \$ en 2008). Ce chiffre correspond à la valeur actualisée des flux monétaires futurs prévus.

L'estimation de l'obligation repose sur des hypothèses importantes de la direction, notamment : la définition des lois, des règlements et des pratiques de l'industrie applicables ainsi que les mesures qui seront probablement requises pour les respecter; la nature et l'étendue des problèmes environnementaux passés et actuels; l'étendue des mesures nécessaires pour assurer la gestion à long terme de l'eau d'exhaure; l'étendue des travaux de remise en état du sol des mines et des usines de préparation du charbon, et les taux d'actualisation utilisés. Ces estimations pourront être révisées si des modifications sont apportées aux lois et aux règlements et si la Société dispose d'informations nouvelles. Cette obligation comprend un montant de dédommagement en regard des conditions environnementales de certains biens déjà cédés.

L'estimation de l'obligation fondée sur ce qui précède pourrait varier grandement si les principales hypothèses utilisées par la direction pour la déterminer étaient modifiées.

Les politiques de gestion du risque de la Société sont établies pour répertorier et analyser les risques avec lesquels la Société doit composer, pour fixer des limites et des contrôles appropriés en matière de risque, et pour surveiller les risques et le respect des limites. Les politiques et les systèmes de gestion du risque sont examinés régulièrement pour traduire les changements dans les conditions de marché et dans les activités de la Société. La Société, grâce à la formation et aux normes et aux procédés de gestion, vise à élaborer un environnement de contrôle discipliné et constructif dans lequel les employés comprennent leurs rôles et leurs obligations.

Le Comité de vérification encadre la manière dont la direction surveille la gestion du risque et examine le caractère adéquat du cadre de gestion du risque par rapport aux risques avec lesquels la Société doit composer. Le Comité de vérification est aidé dans son rôle par les vérifications internes imparties à des parties externes. La Société fait appel à ces parties externes pour procéder à des examens réguliers des contrôles et des procédés de gestion, dont les résultats sont rapportés au Comité de vérification.

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque d'une perte financière pour la Société si un client ou une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations contractuelles, et il découle principalement des créances des clients ou des placements de la Société. La valeur comptable de la trésorerie et des créances représente l'exposition maximale au risque de crédit.

Les créances de la Société avaient une valeur comptable de 2 959 \$ au 31 mars 2009 (4 946 \$ en 2008). Les créances ne concernant pas un client en particulier. Au 31 mars 2009, approximativement 100 p. 100 (100 p. 100 en 2008) des créances nettes étaient à court terme, ou échues depuis moins de 45 jours. Historiquement, la Société n'a pas subi de pertes substantielles associées à des créances irrécouvrables. La Société a établi une provision pour créances douteuses de 8 \$ au 31 mars 2009 (29 \$ en 2008). Tous les comptes échu sont surveillés pour assurer leur règlement.

La trésorerie est détenue dans une banque à charte canadienne.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que court la Société si elle ne peut satisfaire à ses obligations financières à leur échéance. La Société, dans sa méthode pour gérer son risque de liquidité, veille autant que possible à toujours avoir suffisamment de liquidités pour remplir ses engagements à leur échéance, dans des conditions normales ou de stress, sans courir le risque de nuire à sa réputation.

La Société s'efforce de maintenir suffisamment de ressources pour satisfaire à ses obligations financières prévues telles que les créditeurs, les charges à payer et la tranche des obligations constituées à long terme échéant à moins d'un an pour une période de 90 jours. La Société prépare des prévisions de trésorerie surveillées régulièrement par la direction. Les prévisions sont ajustées au besoin pour traduire les rentrées et les sorties prévues afin d'assurer les liquidités nécessaires pour satisfaire aux obligations financières. La Société reçoit du financement public au besoin en fonction de ses prévisions de trésorerie.

La valeur comptable des créditeurs, des charges à payer et de la tranche des obligations constituées à long terme échéant à moins d'un an représente l'exposition maximale au risque de liquidité.

Les créditeurs de la Société avaient une valeur comptable de 650 \$ au 31 mars 2009 (297 \$ en 2008) et sont tous exigibles en moins de 60 jours. Les charges à payer de la Société avaient une valeur comptable de 1 117 \$ au 31 mars 2009 (1 162 \$ en 2008).

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché. Le risque de taux d'intérêt applicable à la trésorerie de la Société fluctue selon les variations du taux préférentiel.

j) Gestion du capital

La Société est dans une situation financière déficitaire et dépend des crédits parlementaires annuels pour remplir ses obligations financières liées à sa fermeture et aux activités résiduelles.

4. MODIFICATIONS DE NORMES COMPTABLES

a) Instruments financiers - Informations à fournir et présentation

Le 1^{er} avril 2008, la Société a adopté les nouveaux chapitres du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) : le chapitre 3862, Instruments financiers - Informations à fournir et le chapitre 3863, Instruments financiers - présentation. Ces normes exigent la présentation d'informations à l'égard de l'importance des instruments financiers pour la situation financière et l'exploitation de la Société, la nature et l'ampleur des risques découlant des instruments financiers auxquels la Société est exposée pendant l'exercice et à la date du bilan, ainsi que sur la façon dont la Société gère ces risques. Ces normes remplacent le chapitre 3861 du Manuel de l'ICCA, Instruments financiers - Informations à fournir et présentation. Ces nouvelles exigences portent uniquement sur les informations à fournir et n'ont aucun effet sur les résultats financiers de la Société.

b) Informations à fournir concernant le capital

Le 1^{er} avril 2008, la Société a adopté le nouveau chapitre 1535 du Manuel de l'ICCA, Informations à fournir sur le capital. Cette norme exige la présentation d'informations relativement aux objectifs, aux politiques et aux procédés en matière de gestion de capital, de données quantitatives sur ce que la Société considère comme du capital et de la conformité de la Société aux exigences en matière de capital, et, en cas de non-conformité, des conséquences de cette non-conformité. Cette nouvelle exigence porte uniquement sur les informations à fournir et n'a aucun effet sur les résultats financiers de la Société.

5. GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Aperçu

La Société est exposée aux risques suivants en raison de son utilisation d'instruments financiers :

- risque de crédit
- risque de liquidité
- risque de taux d'intérêt

Cette note présente de l'information sur l'exposition à chacun des risques énumérés ci-dessus, ainsi que les objectifs, politiques et procédés de la Société pour évaluer et gérer ces risques. Des informations quantitatives supplémentaires sont fournies dans les présents états financiers.

Le Conseil d'administration a la responsabilité globale de l'établissement et de l'encadrement de la gestion du risque. Le Conseil d'administration est responsable de surveiller la gestion du risque de la Société.

- La Société a géré des régimes de retraite à prestations déterminées au nom de ses employés. Les régimes ont été dissous le

f) Obligation constituée pour indemnités pour accidents de travail

La Société est un employeur auto-assuré et, à ce titre, elle est responsable des obligations pour indemnités pour accidents de travail. Cette obligation représente la valeur actualisée nette du passif établie par calculs actuariels au titre des indemnités pour accidents de travail. Le travail des employés actuels et des anciens employés, lorsqu'elles sont approuvées par le Workers' Compensation Board of Nova Scotia, ou lorsque des modifications sont apportées à la loi et que les coûts futurs prévus peuvent être raisonnablement établis. La direction constate les variations de la valeur actualisée nette de ce passif non capitalisé selon les estimations actuarielles révisées des coûts futurs en fonction des résultats réels et des modifications des hypothèses actuarielles. Les ajustements découlant des gains et des pertes actuariels sont constatés dans l'exercice au cours duquel ils se produisent.

(g) Obligation constituée pour retraites anticipées et indemnités de départ

L'obligation constituée pour retraites anticipées et indemnités de départ représente la valeur nette actualisée du passif au titre des paiements d'encouragement à la retraite anticipée et des indemnités de départ se rapportant à la réduction de l'effectif.

h) Obligation constituée pour coûts environnementaux

L'obligation constituée pour coûts environnementaux représente la valeur actualisée nette des obligations constituées pour les coûts environnementaux futurs prévus selon la meilleure estimation de la direction concernant le coût du respect de son interprétation des exigences des lois et des règlements environnementaux applicables. Ces coûts excluent toute valeur de récupération future qui pourrait découler de ces mesures environnementales.

! Justes valeurs

Les justes valeurs sont établies comme suit :

- Tranche à moins d'un an des obligations constituées - au moyen des flux monétaires futurs prévus, non actualisés.
- Obligation constituée pour retraites anticipées et indemnités de départ - au moyen des flux monétaires actualisés des paiements futurs prévus pour les retraites anticipées, aux taux d'intérêt courants.
- Obligation constituée pour coûts environnementaux - au moyen des flux monétaires actualisés des paiements futurs prévus pour les coûts environnementaux, à un taux d'intérêt sans risque.
- Obligation constituée pour indemnités pour accidents de travail - au moyen d'une évaluation actuarielle.
- Obligation constituée pour avantages sociaux futurs complémentaires - au moyen des flux monétaires actualisés des paiements futurs prévus, aux taux d'intérêt courants, sauf la partie du passif qui concerne l'assurance-vie, déterminée par calcul actuariel.

3. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Les présents états financiers ont été préparés par la direction conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Les principales conventions comptables sont les suivantes :

a) Estimations de la direction

Pour préparer les états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, la direction doit faire des estimations et formuler des hypothèses ayant une incidence sur l'actif, le passif, les produits et les charges de même que sur les passifs éventuels présentés à la date des états financiers. Bien que la Société utilise les meilleures estimations possible, il se peut que les montants correspondants aux obligations constituées pour coûts environnementaux, pour indemnités pour accidents de travail et pour avantages sociaux futurs complémentaires puissent changer grandement dans un avenir proche. Tout changement touchant les estimations est reflété dans les états financiers de l'exercice au cours duquel il devient connu.

b) Instruments financiers

Les équivalents de trésorerie représentent des placements à court terme très liquides; ils sont détenus à des fins de transaction et sont comptabilisés à leur juste valeur.

Les créances et le crédit parlementaire à recevoir, classés comme prêts et créances, et les créditeurs et charges à payer, classés comme autres passifs financiers, sont évalués initialement à leur juste valeur, qui, en raison de leur nature à court terme, représentent approximativement leur coût après amortissement.

La Société ne participe d'aucune façon à des instruments financiers dérivés ou à des instruments de couverture.

c) Crédit parlementaire

Le crédit parlementaire octroyé pour les besoins de trésorerie est comptabilisé à l'état des résultats, aux résultats étendu et du déficit de l'exercice où il est approuvé.

d) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont constatées au moindre du coût moins l'amortissement cumulé et de la valeur de réalisation nette estimative. L'amortissement est calculé en appliquant des taux qui permettent de radier les immobilisations corporelles selon la méthode linéaire, comme suit :

Améliorations locatives	25 %
Matériel	25 %

e) Avantages sociaux futurs

La Société comptabilise ses obligations découlant des régimes d'avantages sociaux ainsi que les coûts connexes au fur et à mesure que les avantages sont constitués par les employés. La Société a adopté les conventions suivantes :

- Le coût des avantages sociaux futurs complémentaires correspond à la valeur actualisée nette des paiements futurs prévus et est déterminé à partir des meilleures estimations de la direction concernant les taux d'inflation des coûts des soins de santé et des avantages connexes, les taux d'utilisation et les taux de mortalité. La portion de l'obligation qui se rapporte à l'assurance vie au profit des retraités de plus de 65 ans est déterminée par des calculs actuariels. La direction constate les variations de la valeur actualisée nette de ce passif non capitalisé en fonction des résultats réels.

1. POUVOIRS ET OBJECTIFS

La Société de développement du Cap-Breton a été constituée en 1967 en vertu de la *Loi sur la Société de développement du Cap Breton* en vue de restructurer et de remettre en valeur l'industrie du charbon dans l'île du Cap Breton.

La Société est une société mandataire de Sa Majesté désignée dans la partie I de l'annexe III de la *Loi sur la gestion des finances publiques*. La Société poursuit ses activités de fermeture et ses activités résiduelles, comme le prévoient les plans d'entreprise approuvés par le gouverneur en conseil. Le gouvernement du Canada finance ces activités par des crédits annuels. La Société est financièrement dépendante du gouvernement du Canada.

Des avances remboursables peuvent être consenties par le gouvernement du Canada au titre du fonds de roulement jusqu'à concurrence de 50 000 \$, conformément à la *Loi sur la Société de développement du Cap Breton*.

La Société est assujettie aux dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu*.

2. AVENIR DE LA SOCIÉTÉ

En 2000, la *Loi autorisant l'aliénation des biens de la Société de développement du Cap Breton et permettant sa dissolution a été adoptée*. La Loi prévoit la vente des biens, la liquidation des affaires de la Société et sa dissolution à une date qui sera fixée par le gouverneur en conseil.

La Société s'emploie, depuis 2001, à obtenir la juste valeur pour ses propriétés et ses biens excédentaires cédés, à exécuter ses obligations à court terme et à choisir les meilleures méthodes pour s'acquitter de ses obligations à long terme. Le Conseil d'administration de la Société a souscrit à un plan selon lequel l'entité assure la poursuite de ses activités avec un nombre réduit d'employés expérimentés et chevronnés. Parmi les options examinées, cette approche s'est révélée la plus efficace pour gérer les obligations à long terme.

Les présents états financiers reflètent l'effet de ces activités dans la mesure où les décisions ont été prises avant le 31 mars 2009 et où leur effet pouvait être déterminé raisonnablement.

	2009	2008
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	53 000 \$	63 211 \$
Financement public reçu		
Autres rentrées de fonds	2 481	645
Sorties de fonds - fournisseurs et employés	(18 825)	(11 415)
Sorties de fonds - retraites anticipées, indemnités de départ, indemnités pour accidents de travail et avantages sociaux futurs complémentaires	(46 290)	(48 841)
	(9 634)	3 600
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(38)	(25)
Achat d'immobilisations corporelles	416	198
Produit de la vente d'immobilisations corporelles	378	173
(Diminution) augmentation de la trésorerie	(9 256)	3 773
Trésorerie au début de l'exercice	14 511	10,738
Trésorerie à la fin de l'exercice	5 255 \$	14 511 \$
Constituée de :		
Encaisse	5 255	3 511
Placements temporaires	-	11 000
	5 255 \$	14 511 \$

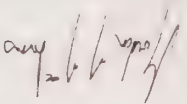
Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

ÉTAT DES RÉSULTATS, DU RÉSULTAT ÉTENDU ET DU DÉFICIT

EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2009 (en milliers de dollars)

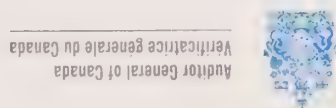
	2009	2008
Charges		
Coûts environnementaux (note 7)	22 023 \$	83 399 \$
Indemnités pour accidents de travail		
et avantages sociaux futurs complémentaires (notes 8 et 10)	22 905	5 506
Retraites anticipées et indemnités de départ (note 9)	6 604	1 969
Frais généraux et administratifs	3 008	2 749
Entretien des biens immobiliers et des terrains	-	497
Amortissement	46	33
	54 586	94 153
Produits et autres revenus		
Intérêts et autres revenus	494	875
Gain sur cession d'immobilisations corporelles	417	198
Gain sur avantages sociaux futurs complémentaires (note 10)	-	4 050
	911	5 123
Pert nette avant le financement public	53 675	89 030
Financement public		
Crédit parlementaire pour financer les besoins de trésorerie	66 239	60 000
Bénéfice net (pert nette) et résultat étendu après le financement public	12 564	(29 030)
Déficit au début de l'exercice	444 441	415 411
Déficit à la fin de l'exercice	431 877 \$	444 441 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Actif		2009	2008
À court terme			
Tresorerie		5 255 \$	14 511 \$
Créances		2 959	4 946
Credit parlementaire à recevoir		21 239	8 000
Frais payés d'avance		3 238	2 787
		32 691	30 244
À long terme		560	571
immobilisations corporelles (note 6)		33 251 \$	30 815 \$
Passif			
À court terme			
Créditeurs et charges à payer		1 767 \$	1 459 \$
Tranche des obligations constituées à long terme échéant à moins d'un an (notes 7, 8, 9 et 10)		86 827	73 201
Gain reporté sur la vente de biens immobiliers (note 3)		2 164	-
		90 758	74 660
À long terme		151 353	160 456
Obligation constituée pour coûts environnementaux (note 7)			
Obligation constituée pour indemnités pour accidents de travail (note 8)		124 373	122 338
Obligation constituée pour retraites anticipées et indemnités de départ (note 9)		93 580	109 494
Obligation constituée pour avantages sociaux futurs complémentaires (note 10)		5 064	6 140
Gain reporté sur la vente de biens immobiliers (note 3)		-	2 168
		374,370	400 596
Déficit			
Déficit		(431 877)	(444 441)
		33 251 \$	30 815 \$
Avenir de la Société (note 2)			
Engagements (note 14)			
Éventualités (note 15)			
Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.			
Approuvé par le Conseil			
Administrateur		Administrateur	

Administrateur

Administrateur



RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

À la ministre des Ressources naturelles

J'ai vérifié le bilan de la Société de développement du Cap-Breton au 31 mars 2009 et les états des résultats, du résultat étendu et du déficit et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'ineffectivités importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 mars 2009 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada. Conformément aux exigences de la Loi sur la gestion des finances publiques, je déclare qu'à mon avis ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

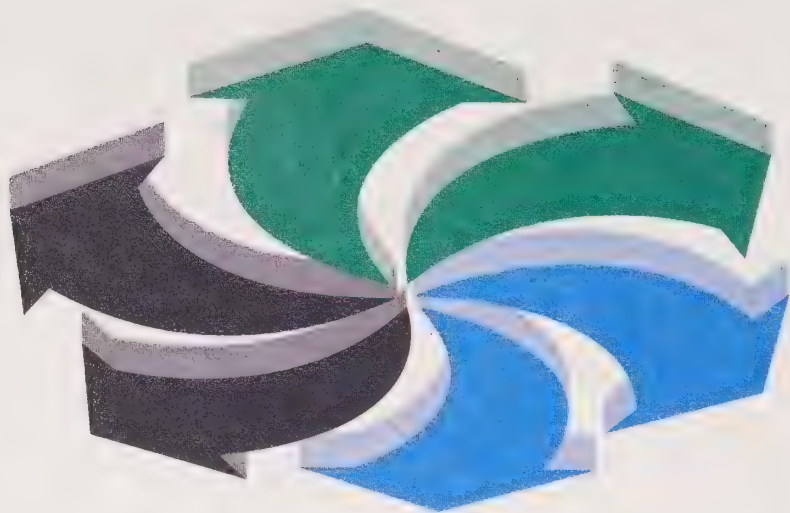
De plus, à mon avis, les opérations de la Société dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous les égards importants, conformément à la partie X de la Loi sur la gestion des finances publiques et ses règlements, à la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton, à la Loi autorisant la Société de développement du Cap-Breton à aliéner ses biens et prévoyant la dissolution de celle-ci et aux règlements administratifs de la Société.

Pour la vérificatrice générale du Canada,

[Signature]

John O'Brien, CA
directeur principal

Halifax, Canada
Le 22 mai 2009



RAPPORT DU VÉRIFICATEUR
et
ÉTATS FINANCIERS


RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Les états financiers de la Société de développement du Cap Breton (présentés ci après) et tous les renseignements contenus dans le présent rapport sont la responsabilité de la direction et ont été approuvés par le Conseil d'administration. Les états financiers comprennent certains montants qui s'appuient sur le jugement et sur les meilleures estimations de la direction.

Les états financiers ont été préparés par la direction conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada. L'information financière présentée ailleurs dans le rapport annuel est conforme à celle contenue dans les états financiers.

Pour s'acquitter de ses responsabilités relatives à l'intégrité et à la fidélité des états financiers, la direction maintient des systèmes et des pratiques de contrôle financier et de contrôle de gestion qui sont conçus pour fournir l'assurance raisonnable que les opérations sont autorisées, que les actifs sont protégés et que les comptes sont tenus adéquatement, conformément à la Loi sur la gestion des finances publiques et à ses règlements, à la Loi sur la Société de développement du Cap Breton, à la Loi autorisant la Société de développement du Cap Breton à aliéner ses biens et prévoyant la dissolution de celle-ci et aux règlements de la Société. Les vérificateurs externes peuvent aisément consulter le Comité de vérification du Conseil d'administration, qui veille à ce que la direction exerce ses responsabilités relatives au maintien de systèmes de contrôle adéquats et à la qualité de l'information financière communiquée.

Les états financiers ont fait l'objet d'un examen indépendant de la part du vérificateur de la Société, la vérificatrice générale du Canada, dont le rapport est joint à la présente.



Ross F. McCurdy, Ph.D.
Président et premier dirigeant

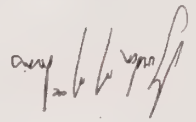
Thomas P. Fleming, B.A., B.Comm.
Directeur général, Administration



Sydney, Canada
Le 22 mai 2009

RAPPORT DU COMITÉ DE VÉRIFICATION

Au nom du Conseil d'administration, le Comité de vérification veille à la préparation de l'information financière. Pour s'acquitter de cette responsabilité, le Comité, qui est entièrement composé d'administrateurs indépendants de la direction, se réunit au moins deux fois l'an pour examiner les états financiers de la Société et recommander leur approbation au Conseil d'administration. Le Comité de vérification examine également tous les rapports préparés par les vérificateurs internes et externes de la Société au sujet des conventions et procédures comptables ainsi que des contrôles internes. Le Comité rencontre séparément la direction et les vérificateurs, de façon à examiner la participation de chacun à la préparation de l'information financière. Ces réunions visent à encourager les parties à communiquer en privé avec les membres du Comité, si tel est leur désir.



Gordon M. MacInnis, CA
Chairperson of the Audit Committee

Sydney, Canada
Le 22 mai 2009

Système de traitement passif de la mine Gardiner no 25 en action : les processus chimiques et biologiques naturels des marécages sont utilisés pour éliminer les polluants de l'eau d'exhaure. Aération - neutralisation (lit de calcaire) - étang de décantation - marécage aérobic. La qualité des effluents permet la préservation de l'habitat des poissons et de la faune.



Traitement et suivi à long terme

Les activités de traitement et de suivi à long terme ont débuté à cinq sites de la Société et des programmes sont en cours de préparation pour les sites restants. Tous les sites majeurs en sont au moins à l'étape de la conception du programme de fermeture et ont inclus le traitement et le suivi à long terme à toutes les étapes de cette conception. La Société est en bonne position pour respecter son mandat de fermeture d'ici à 2012.

Une partie de ce processus suppose la surveillance des effets sur l'environnement, autrement dit la surveillance ultérieure qui vérifie que les travaux atteignent leur objectif d'amélioration des conditions environnementales. Des programmes de surveillance des effets sur l'environnement sont en cours de formulation pour tous les sites assainis où des récepteurs fragiles ont été perturbés. Cette surveillance se poursuivra longtemps après la fin des travaux d'assainissement des sites.

...pour la collectivité

- Les sites industriels et les biens immobiliers de la SDCB ont été utilisés pour l'extraction minière et des activités connexes pendant de nombreuses années. Dans certains cas, les mines étaient en activité il y a moins de dix ans à ces endroits, alors que dans d'autres cas, l'activité industrielle remonte aussi loin qu'au début des années 1800. Notre objectif est de laisser chaque site dans un état stable et sécuritaire pour accroître la confiance du public dans l'extraction responsable du charbon et pour transférer les biens immobiliers afin de les utiliser dans le cadre de nouvelles possibilités pour la collectivité et contribuer ainsi à la prospérité de l'île.

- Transférer 11 000 acres de terrain afin de les utiliser pour de nouvelles possibilités dans la collectivité.

- La SDCB et les sociétés antérieures ont tenu des documents qui remontent jusqu'au début des années 1800. Ces documents fournissent des détails sur les activités dans le secteur minier et sur l'aménagement des sites urbains. Fidèle au mandat de Bibliothèque et Archives Canada, la Société reconnaît qu'il est nécessaire de préserver le patrimoine documentaire de ces documents pour les générations présentes et futures, ce qui contribue à l'épanouissement culturel, social et économique. Ces documents sont la mémoire permanente de cette industrie et de ses gens.

Projet de Broughton

La ville de Broughton, l'une des premières villes planifiées au Canada, n'a jamais connu une croissance à la mesure des ambitions de son fondateur et est maintenant une ville-fantôme du Cap Breton. La Société a d'importants avoirs immobiliers dans ce secteur, dont les fondations de la ville originale et les vestiges de ses activités minières, comme des ouvrages souterrains abandonnés, des infrastructures minières de surface, des débris de mines souterraines.

La Société a entamé des consultations fructueuses avec la population sur ses attentes à l'égard des terres polluées. On

entreprenait en 2008-2009 un important projet d'enlèvement de tous les déchets contaminés et de remise en état d'anciens secteurs marécageux. Le programme de fermeture du site de Broughton évaluera la meilleure façon de préserver certains éléments de l'histoire locale. Le soutien de la collectivité et des partenariats avec la Cape Breton University et le Programme d'action des zones côtières de l'Atlantique (PAZCA) permettent déjà d'envisager la culture de biocarburants sur ces anciennes terres minières. Ce projet de mise en valeur intègre aussi le programme Mines vertes - énergie verte de Ressources naturelles Canada, qui verra à la création d'une zone d'étude sur la culture de biocarburants. En cas de succès, la culture de biocarburants sera envisagée à d'autres anciens sites présentant un potentiel limité de mise en valeur future.

Contrôle des eaux d'exhaure

Le programme de contrôle des eaux d'exhaure a progressé à plusieurs égards au cours du dernier exercice. Les travaux de génie et de conception du système de traitement aérobie passif du champ de captage de la rue Neville ont été complétés. Un marché de 2,3 millions de dollars a été octroyé à un entrepreneur du Cap-Breton pour la construction de ce système, qui a été amélioré par l'installation de pompes de 60 HP, dont la capacité accrue permet un écoulement additionnel de 6 000 gallons américains par minute.

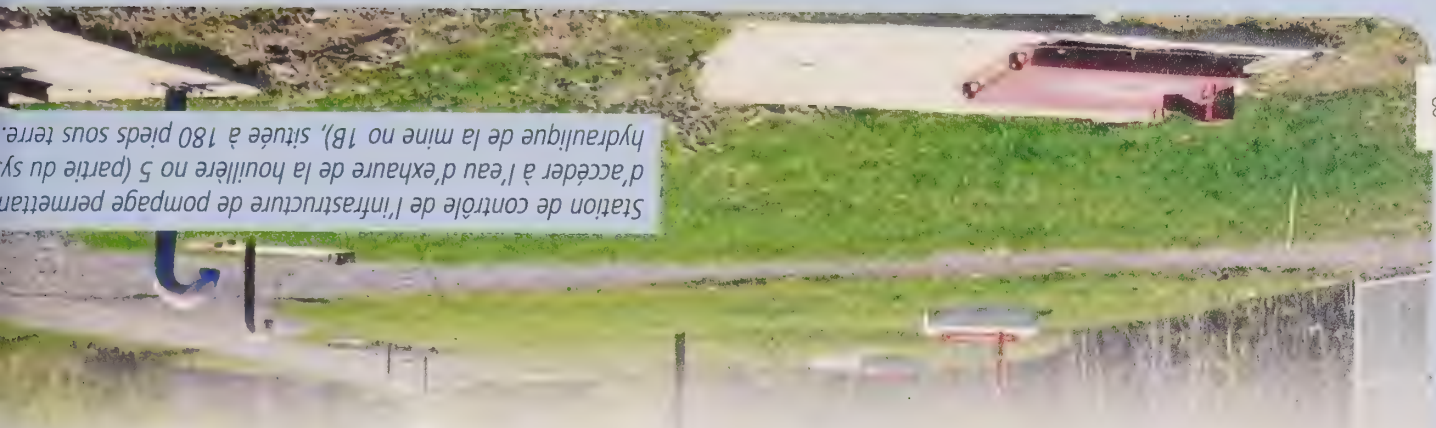
Des systèmes automatisés de surveillance à distance ont été conçus et installés par le personnel de la Société aux bassins de mines qui s'élèvent présentement sous les localités de Sydney Mines et New Waterford.

Un trou de forage creusé entre les deux houillères a été mis en service en 2008-2009. Ainsi, les deux bassins de mines sont reliés, ce qui réduira les coûts futurs de la gestion et du traitement de l'eau d'exhaure par un seul système de traitement plutôt que par deux systèmes distincts. Cette procédure est le fruit d'une stratégie de planification stratégique menée par la Société. Les employés ont assisté à diverses conférences sur le contrôle et l'assainissement des eaux d'exhaure au Canada et aux États-Unis. Le savoir qu'ils en ont retiré a notamment permis la mise en œuvre de la stratégie décrite au paragraphe précédent pour optimiser la gestion des problèmes d'eau d'exhaure dont la responsabilité incombe à la Société. Les employés ont aussi été invités à délivrer des exposés et des présentations techniques sur les activités d'assainissement de l'eau d'exhaure à diverses manifestations nationales et internationales.

Un expert-conseil externe a été embauché pour examiner et préparer une évaluation d'exposition au risque du bassin d'eau d'exhaure de la mine no 1B, le plus important de ces bassins administrés par la Société. Cette évaluation a conclu que les risques de catastrophe et de déversement d'eau non traitée étaient faibles.

La Société a collaboré assidûment aux activités de la chaire de recherche en contrôle et assainissement des eaux d'exhaure de la Cape Breton University. Avec l'aide de la Société, la chaire de recherche a élaboré un plan stratégique quinquennal qui verra l'élaboration et la mise en œuvre d'une étude visant à aider la Société à créer un programme de contrôle avec entretien minimal de l'eau d'exhaure pour tous ses déversements de bassins minières.

Station de contrôle de l'infrastructure de pompage permettant d'accéder à l'eau d'exhaure de la houillère no 5 (partie du système hydraulique de la mine no 1B), située à 180 pieds sous terre.



Ancienne installation de préparation du charbon de Victoria Junction

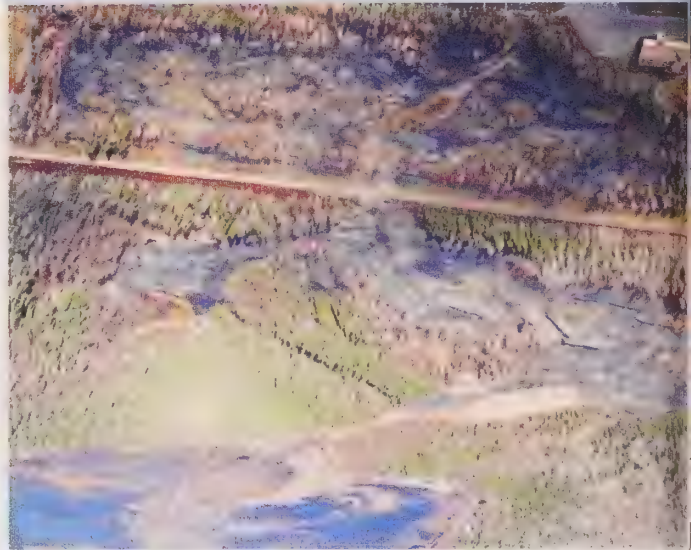
L'une des propriétés les plus polluées de la Société était l'ancienne installation de préparation et de lessivage du charbon de Victoria Junction. En 2008-2009, une surveillance approfondie du site après assainissement a permis la formulation d'un programme de suivi des effets sur l'environnement, une initiative fortement encouragée par Environnement Canada. Ce programme de surveillance permettra de recueillir des documents confirmant l'efficacité des activités de fermetures menées par la Société au site de Victoria Junction au cours des cinq dernières années. Une analyse d'échantillons d'eau de surface réalisée en 2008-2009 a déterminé qu'au début de l'été 2009 toute l'eau de surface observée au site aura cessé de contribuer aux problèmes historiques d'exhaure de formations rocheuses acides. L'eau de surface peut maintenant être drainée dans l'environnement voisin sans devoir être traitée, ce qui constitue une économie substantielle pour le gouvernement du Canada. Pour aider encore davantage la population, la Société a entamé des discussions avec la Cape Breton University en vue de la conduite d'une recherche à ce site pour évaluer les effets potentiels des conditions de drainage de l'eau acide associée aux eaux souterraines affectées par les polluants résiduels.

Site de l'ancienne houillère Princess

D'importants travaux de nivellement et de reprofilage de l'amas de stériles de l'ancienne houillère Princess ont été complétés en 2008. Des revêtements de polyéthylène et des matériaux pour géomembrane ont aussi été achetés en vue de créer une couverture artificielle. Il est prévu que l'entrepreneur aura achevé la fermeture du site vers le début de l'automne 2009. Les idées innovatrices des employés de la Société et de TFSGC ont permis l'assainissement d'une grande partie du centre-ville de Sydney Mines. Ces terrains présentent un potentiel pour un grand quartier résidentiel et récréatif, et seraient favorables à la mise en valeur de sources d'énergie renouvelable comme l'énergie géothermique des galeries inondées, l'énergie éolienne des secteurs côtiers voisins et les biocarburants produits par des fourrages qui pourraient être cultivés sur la couverture artificielle.

Groupe de propriétés Franklyn

Le projet Franklyn suppose l'assainissement de 24 propriétés situées à Alder Point, Bras d'Or, Florence, North Sydney et Sydney Mines. En août 2008, un appel d'offres a été publié pour les services d'un expert-consultant en génie civil. Plusieurs firmes d'ingénierie locales, notamment ADI Limited, CBDCL Limited, Stantec Limited et Senes Consultants Ltd., d'Ontario, ont été approchées afin d'assurer la gestion des projets de cueillette d'informations et d'assainissement de ces sites. Des débris seront extraits de plusieurs de ces sites et envoyés au principal site de la mine Franklyn, où ils seront recouverts. Ce processus de recouvrement sera similaire à celui qui a été employé à l'ancienne installation de préparation du charbon de Victoria Junction, mais à une échelle beaucoup plus petite.



La propriété Franklyn avant les travaux d'assainissement



Dessin conceptuel de l'aménagement de la propriété Franklyn

Bioréhabilitation du site de l'ancienne mine Princess de Sydney Mines

En juillet 2008, la Société et Travaux publics et Services gouvernementaux Canada (TPSGC) ont signé une convention de services mise à jour, qui décrit les rôles et les responsabilités des deux organisations pour l'exécution des activités d'assainissement associées au Programme de fermeture des sites. On s'attend à ce que les dispositions de cette entente restent en vigueur jusqu'en 2011-2012, soit jusqu'à la fin prévue de toutes les activités d'assainissement des sites.

Au gré des progrès accomplis ces dernières années au chapitre de l'assainissement par la Société et TPSGC, il s'est avéré qu'une mise à jour de la documentation serait requise pour que toutes les parties soient en mesure d'adopter une approche cohérente à la réalisation de leurs projets. Publié en 2008-2009, le Remedial Objectives Guidance Document for the CBDC Site Closure Program (document d'orientation sur les objectifs d'assainissement liés au programme de fermeture de sites de la SDCB) aborde les normes, la santé et la sécurité, la fermeture des trous de mines, les techniques appropriées d'évaluation de risques et de nombreuses autres facettes du programme d'assainissement. Ce document est désormais une référence obligée pour toutes les parties engagées dans les activités d'assainissement de la Société.

Programme de fermeture des sites

En 2008-2009, près de 22 millions de dollars ont été consacrés à ces activités, dont 80 p. cent ont été attribués à des entrepreneurs, des consultants et d'autres fournisseurs de services locaux. Un aspect important de ces travaux consiste à renseigner la population sur ces activités et à lui donner une occasion d'y participer. Des consultations locales ont été tenues dans plusieurs localités au cours de l'exercice 2008-2009 pour échanger sur des projets et passer en revue des plans d'assainissement.

- Contrôle des eaux d'exhaure
- Entretien et suivi à long terme des sites assainis
- Assainissement et remise en état
- Planification et conception
- Soutien à la cartographie et au balayage de documents
- Délivrance du programme
- Programme environnemental.

La Société a continué de mettre l'accent sur six grands dossiers pour assurer la réussite de ses activités en vertu du

BIENS ET ENVIRONNEMENT

Après la prise en compte de toutes les prestations auxquelles les membres des régimes ont droit, les deux régimes avaient des fonds excédentaires. En 2004, un arbitre a déterminé que ces fonds excédentaires devaient être distribués aux membres des régimes. En 2005, le Comité des représentants des membres des régimes, avec le concours de son conseiller juridique et des actuaire des régimes, a élaboré une formule de partage juste et équitable de ces fonds entre les membres. La formule a ensuite été approuvée par le Bureau du surintendant des institutions financières, qui est l'organisme fédéral de réglementation de ces régimes. En tant qu'administratrice des régimes, la Société a aidé les parties et, le 31 mars 2006, plus de 26,8 millions de dollars du régime non contributif et 9,0 millions du régime contributif avaient été versés à environ 6 650 anciens employés ou à leurs personnes à charge. Tous les fonds excédentaires du régime contributif ont été versés en 2006 tandis que les derniers paiements de 3,3 millions de dollars pour le régime non contributif ont été versés en octobre 2008.

La Société est consciente de l'exigence pour toutes les entreprises ayant une obligation publique (EAOP) de rendre des comptes de remplacer d'ici à 2011 dans leurs états financiers les principes comptables généralement reconnus (PCGR) par les normes internationales d'information financière (NILF). Pour faciliter cette transition, la Société a recruté les services de la firme Ernst & Young LLP.

L'étape du diagnostic de ce projet a débuté en décembre 2008. Ce même mois, le Conseil sur la comptabilité dans le secteur public (CCSP) a annoncé qu'il entendait revoir sa décision d'exiger des EAOP qu'elles adoptent les NILF en 2011 au plus tard. Étant donné que cette révision pourrait suspendre son obligation d'adopter les NILF, la Société a retardé ses activités de mise en œuvre des NILF jusqu'en septembre 2009. Ernst & Young a confirmé qu'un tel délai ne devrait pas affecter la capacité pour la Société de respecter le délai déjà établi pour cette transition, s'il advenait que la décision initiale de passage aux NILF soit maintenue après septembre 2009.

ADMINISTRATION

Ressources humaines

Les obligations constituées à l'égard des anciens employés pour le programme d'encouragement à la retraite anticipée, les indemnités pour accidents du travail approuvées et les autres droits postérieurs à l'emploi ont totalisé 269 millions de dollars et représentent 58 p. 100 des charges à payer de la Société.



Actuellement, 797 personnes reçoivent des prestations de retraite anticipée. Les paiements actuels de 24,3 millions de dollars par an diminueront graduellement au cours des 15 prochaines années à mesure que les prestataires atteindront 65 ans.

Indemnisation des accidents du travail

Plus de 2 000 anciens employés ou leurs survivants reçoivent des indemnités pour accidents du travail et un bon nombre de ces paiements s'échelonnent sur au moins 20 ans. À la suite de modifications apportées en juillet 2004 à la Workers' Compensation Act of Nova Scotia, les anciens employés blessés ont droit de faire des réclamations en raison de douleurs chroniques découlant de blessures survenues pendant leur travail à la Société. Des indemnités ont commencé à être attribuées à l'automne 2005. Au 31 mars 2009, environ 1 170 demandes d'indemnités d'anciens employés avaient été traitées. À partir de ces données, l'actuaire a pu réviser l'estimation du passif futur de la Société au titre des indemnités pour douleurs chroniques.

La Société comptabilise les variations du passif au moyen d'une projection des résultats actuariels et des ajustements découlant des gains et pertes actuariels dans l'exercice au cours duquel ils se produisent. Cette évaluation actuarielle est effectuée tous les ans. Au cours de l'exercice, l'évaluation actuarielle a pris en considération la valeur des indemnités approuvées à ce jour, qui sont plus élevées que les estimations de 2008. Ces ajustements ont entraîné une augmentation nette de 2,5 millions de dollars, ce qui porte à 145,4 millions de dollars les obligations totales au titre des indemnités pour accidents de travail au 31 mars 2009.

Régimes de retraite

La Société administre deux régimes de retraite agréés pour ses anciens employés. Les deux régimes sont agréés conformément à la Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension et la Loi de l'impôt sur le revenu. L'un est contributif et l'autre est non contributif. Les deux régimes ont pris fin le 31 décembre 2001, à cause de la réduction du personnel découlant de la cessation des opérations. À la date de dissolution, les deux régimes étaient entièrement financés : leur santé financière permettait de verser l'intégralité des prestations à tous les membres.

ANALYSES ET DISCUSSIONS DE LA DIRECTION

Dans la présente section, la direction passe en revue les résultats financiers et les résultats opérationnels de la Société au cours de l'exercice écoulé. La Société a pour mandat de s'acquitter des activités nécessaires à la cessation de ses opérations et à l'exécution de toutes ses obligations restantes, tout en protégeant les intérêts des propriétaires. Deux principales obligations sont sous-tendues par ces activités.

Obligations liées aux ressources humaines :

Les programmes inclus sous le volet des obligations liées aux ressources humaines sont des prestations non discrétionnaires que la Société doit verser à ses anciens employés. Il s'agit d'obligations continues dépassant les 300 millions de dollars au total, dont bon nombre se poursuivront au-delà des 20 prochaines années. Elles découlent des avantages postérieurs à l'emploi et de diverses stratégies de ressources humaines liées à la fermeture des mines.

Obligations liées aux immobilisations :

Cette activité est répartie en sous-activités qui traitent des obligations et des responsabilités de la Société en matière d'immobilisations. Divers programmes de gestion et d'acquittement de ces obligations sont maintenant en vigueur, et la Société procède à l'analyse des stratégies qui sauront le mieux assurer la gestion de ses obligations en cours.

BILAN FINANCIER

En 2008-2009, toutes les activités restantes et les obligations en souffrance ont été honorées par la Société, par l'entremise de ses services d'administration, des finances et des ressources humaines. On trouvera ci-dessous un bilan financier pour l'exercice ayant pris fin le 31 mars 2009 en vertu de ces activités et de ces obligations.

Charges

Les charges pour l'exercice 2008-2009 ont atteint un total de 54,6 millions de dollars.

- 22 millions de dollars ont été dépensés au chapitre de l'environnement.
- 22,9 millions de dollars sont allés aux indemnités des accidentés du travail et au coût des futures prestations aux employés non liés à la pension.
- Des coûts additionnels de 3 millions de dollars ont représenté les dépenses générales et administratives associées aux activités restantes.
- Les coûts associés aux prestations de retraite anticipée et de fin d'emploi se sont établis à 6,6 millions de dollars au cours de l'exercice.
- Enfin, 460 000 \$ ont été consacrés aux coûts d'amortissement.

Produits et autres revenus

Les produits et autres revenus de l'exercice qui vient de se terminer s'établissent à 0,9 million de dollars.

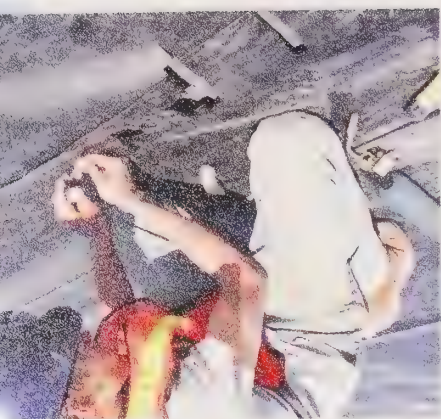
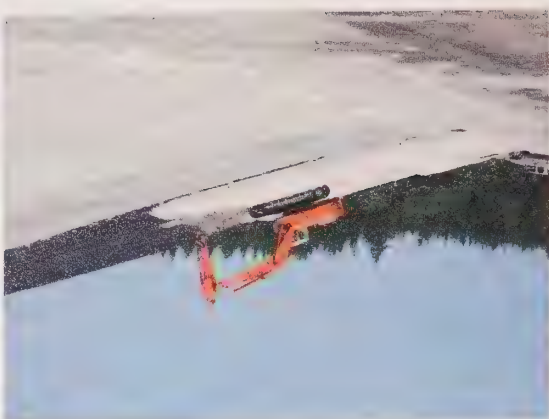
- En 2008-2009, les intérêts et autres revenus se sont établis à 0,5 million de dollars.

La cession d'immobilisations excédentaires en 2008-2009 s'est soldée par un gain net de 0,4 million de dollars.

La perte nette cumulée durant l'exercice, avant financement public, a été de 53,7 millions de dollars.

Les besoins de trésorerie de la Société ont surtout été comblés par le financement du public, qui a atteint 53 millions de dollars cette année. Des décaissements de 46,3 millions de dollars ont été consacrés au paiement des retraites anticipées, aux prestations de fin d'emploi, aux prestations des accidentés du travail et aux avantages sociaux futurs. En tout, 18,8 millions de dollars ont été versés à des fournisseurs et à des employés, dont 16,1 millions de dollars pour des projets de protection et d'assainissement de l'environnement. Aucune avance de fonds de roulement n'aura été nécessaire au cours de l'année visée par le présent rapport.

Assainissement réussi de l'ancienne installation de
préparation du charbon de Victoria Junction



ASSAINISSEMENT

Végétation
Géomembrane polyéthylène de haute densité
Sable de remplissage

Géotextile Couche de drainage



Méthode de recouvrement typique utilisée au site de l'ancienne usine de préparation du charbon de la Société à Victoria. Cette méthode sera aussi employée au site Franklin de Florence, au site Summit de Scotchtown, au site du lavoir Princess de Sydney Mines et au site du lavoir Gowrie de Black Brook/Port Morien.



Site de Victoria Junction, au plus fort de son exploitation (1989)



Le contrôle des niveaux d'eau d'exhaure sous les localités de Glace Bay, Dominion et Reserve Mines est une grande priorité pour la Société de développement du Cap-Breton. Chaque fois qu'il pleut, de forts volumes d'eau de surface ruissellent dans les mines de charbon abandonnées et reliées entre elles. Cette eau entre en contact avec les filons de charbon et de pyrite restants dans les vieilles mines, et sa chimie en est affectée d'une manière qui peut nuire aux organismes aquatiques si on la laisse remonter en surface.

Pour contrôler l'élévation de ces eaux d'exhaure, il faut recourir au pompage. Après maintes recherches, la Société a cerné le secteur de la rue Neville, à Dominion, comme site idéal d'interception des eaux ascendantes. CBCL Limited, une société de génie local forte d'une expérience internationale en pratiques de gestion des eaux d'exhaure, a été embauchée pour œuvrer à ce projet.

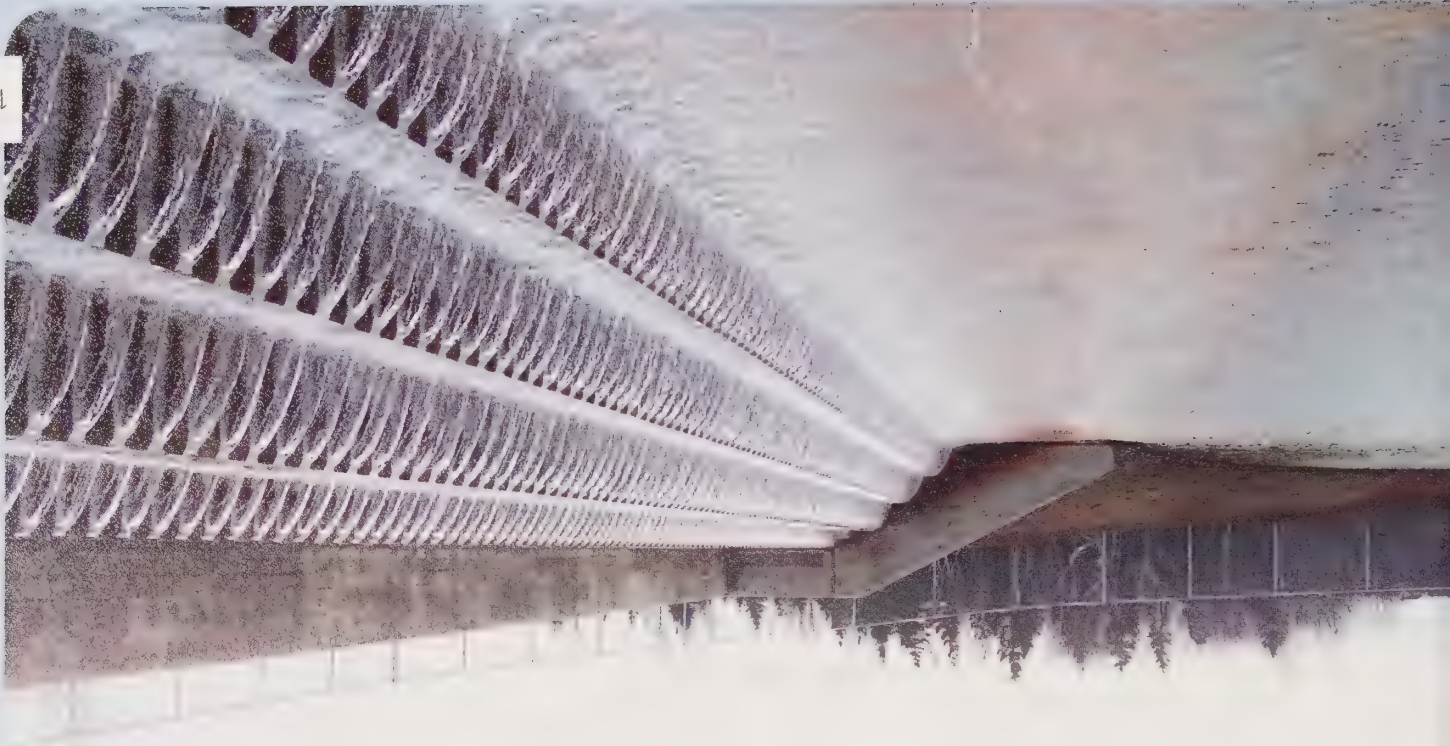
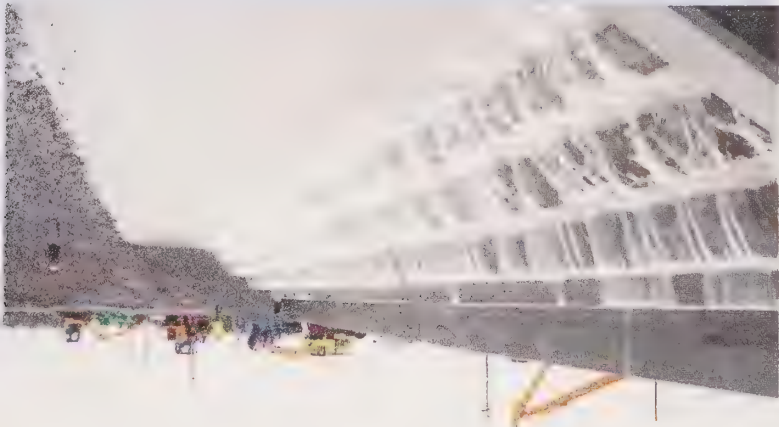
Il a été déterminé qu'un système de traitement passif en terres humides était la solution qui permettrait le mieux de filtrer les métaux contenus dans l'eau d'exhaure. Ce système n'exige pas de traitement chimique, est auto-suffisant et requiert peu d'entretien. Il fournira aussi un habitat à la faune et améliorera la biodiversité de la région.

De concert avec la société locale d'experts-conseils CBCL Limited, la principale étape de construction du projet a été complétée, avec l'excavation d'un bassin de décantation et d'une roselière, l'aménagement d'une berge et l'installation

d'une géomembrane. Des structures de béton ont été coulées et une nouvelle infrastructure de canalisations a été installée. Par le recours à des rencontres portes ouvertes, nous avons pu expliquer le projet et ses avantages à la population. Ces consultations publiques nous ont aussi permis de faire accepter par le public les perturbations mineures causées dans la localité par l'étape de la construction.

Les plantes de marais devraient être plantées au cours de l'exercice à venir.

L'aménagement de cascades permet d'oxygéner l'eau d'exhaure avant son entrée dans le marais végétal.



GÉRANCE DE L'ENVIRONNEMENT

Le Programme d'assainissement environnemental et de fermeture de sites est un élément clé du mandat de la Société sur le plan de ses obligations à l'endroit de l'environnement. L'observation des lois et règlements de protection de l'environnement est une priorité de ce programme.

13 groupes de sites à assainir

CALENDRIER DES PROGRAMMES D'ASSAINISSEMENT DE SITES				
SITE - ANNÉE CIVILE	2009-10	2010-11	2011-12	2012-13
Gowrie	EC	EC	CM	LT
Broughton	EC	EC	CM	LT
Dominion # 25	E	EC	CM	LT
Summit	EC	C	CM	LT
Dominion # 11	ECM	LTC	LTC	LT
Dominion # 4	C	CM	LTC	LT
Victoria Junction (VJ) Main	ECM	LTC	LTC	LT
VJ Tailings	E	EC	M	LT
Franklyn	EC	EC	M	LT
Lingan	EC	CM	LTC	LT
Princess PLWRF/ Edwards Pond	EC	C	CM	LT
Louisbourg	E	CM	LTC	LT

Légende :

E - Étape de conception et d'évaluation

C - Étape de construction

M - Fermeture et début de la mise en œuvre du traitement et du suivi à long terme

LTC - Sites assujettis à un programme de traitement et de suivi à long terme



MOT DU PRÉSIDENT ET PREMIER DIRIGEANT

La Société de développement du Cap-Breton a fait d'importants progrès cette année. Diverses réalisations, grandes et petites, contribuent avec diligence au processus de dissolution de la Société. Pour être en position de se dissoudre, la Société doit s'acquitter de 24 obligations. Au 31 mars 2009, treize de ces obligations avaient été satisfaites et des plans étaient en cours pour traiter des onze restantes. La Société s'emploie à honorer ces obligations dès que possible tout en veillant à ce que subsiste un bilan positif de l'histoire de l'industrie minière dans l'île.

Au moment où je rédige le présent mot, le printemps est déjà avancé au Cap-Breton. De la même façon, les fruits de nos labeurs peuvent être observés dans la verdure qui recouvre l'installation de préparation du charbon abandonnée de Victoria Junction, dans les bourgeons qui éclorent sur les arbres plantés le long du sentier de nature Princess, à Sydney Mines, et dans l'aménagement des terrains au-dessus du champ de captage de la rue Neville. Ces travaux de récupération ont progressé de façon satisfaisante dans les 13 groupes de sites visés par des activités de récupération au Cap-Breton.

Cette année encore, la Société a veillé à assurer des retombées optimales pour la population et l'économie du Cap-Breton par ses diverses activités d'assainissement, de récupération et de fermeture de sites, ainsi que par les prestations émanant des programmes de retraite anticipée, d'indemnisation des accidentés du travail et de divers autres avantages postérieurs à l'emploi. Les projets d'assainissement de sites se déroulent au rythme prévu, et plusieurs en sont à l'étape de la construction. D'ici à 2012, ces projets atteindront l'étape du traitement et du suivi à long terme.

Avec quelque 3 200 kilomètres de sièges d'extraction souterrains inondés ou en train de l'être, la Société continue de renforcer l'expertise locale en matière de gestion des eaux d'exhaure. La Société a notamment trouvé des plus encourageantes la visite au Cap Breton l'hiver dernier de l'honorable Lisa Raitt, ministre des Ressources naturelles, qui a annoncé la création d'une chaire en gestion des eaux d'exhaure à la CBU. Par l'entremise de la Société, le gouvernement du Canada versera 1,7 millions de dollars pendant cinq ans pour aider à financer cette recherche. M. Christian Wolkersdorfer, un spécialiste allemand des eaux d'exhaure, a été nommé à la première chaire en assainissement et en traitement des eaux d'exhaure de la CBU. Nous sommes persuadés que cette initiative majeure produira des solutions améliorées dont profiteront nombre d'autres complexes miniers du Canada et du monde entier.

La Société soutient ce type de partenariats avec d'autres organismes gouvernementaux, le secteur privé et les organisations communautaires. Ainsi, elle poursuit un partenariat productif avec Travaux publics et Services gouvernementaux Canada, qui assume la gestion de certains de ses programmes et projets liés à la fermeture de sites.



Ross F. McCurdy
Président et premier dirigeant



Il importe également d'œuvrer avec la collectivité pour bien faire comprendre d'emblée le potentiel d'utilisation des sites dans l'avenir. Plusieurs consultations locales ont été tenues au cours de l'exercice pour informer les résidents de nos activités, répondre à leurs préoccupations et leur donner une occasion de s'exprimer sur le sujet. Parmi les autres faits saillants de l'exercice 2008-2009, il faut mentionner la vente de la mine de charbon abandonnée Phalen, le versement final aux cotisants de toutes les sommes restantes au régime de retraite non contributif de la Société, l'adoption d'un nouveau plan de gestion environnementale et la promotion du potentiel énergétique du Cap-Breton.

Je m'en voudrais de ne pas souligner ici le savoir, l'expertise et le dévouement des employés de la Société. Grâce à leur coopération et leur engagement, la Société atteint progressivement ses objectifs, soit de garantir la gestion permanente de ses obligations à long terme tout en laissant un patrimoine valable.

Je veux aussi remercier vivement la ministre, les membres du Conseil d'administration et les membres de la haute direction pour leur soutien et leur engagement continus tout au long de l'année.

MOT DU PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Au cours du dernier exercice, le Conseil d'administration de la Société de développement du Cap-Breton (la Société) a relevé des progrès majeurs vers l'atteinte de ses objectifs, l'observation de ses obligations et l'évolution de son programme.

Le programme d'assainissement de l'environnement mené par la Société se poursuit comme prévu, dans le respect des échéances et du budget. L'obligation liée au confinement des eaux d'exhaure, une autre grande priorité de la Société, est aussi en voie d'être honorée, de même que les engagements à long terme envers les ex-employés. Notre personnel technique et administratif a mené ces activités d'une façon efficace et rentable. Ross McCurdy, Ph. D., président et premier dirigeant, continue d'avoir une influence des plus positives sur la culture d'entreprise de la Société, sur ses employés et sur la collectivité en général. Le Conseil d'administration est convaincu que ce genre de leadership continuera de faire en sorte que la Société satisfasse à ses obligations de façon efficiente et aboutisse à terme à la dissolution de sa structure organisationnelle.

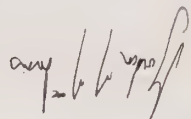
La Société a su tirer parti de l'expertise individuelle et collective fournie des experts conseils, des autres ministères gouvernementaux

et de la collectivité tout en veillant à la réalisation de divers projets. L'installation de préparation du charbon de Victoria Junction est un cas d'espèce : la transition d'un terrain pollué par l'industrie lourde à une zone de verdure aux terres humides grandement améliorées est la preuve que les projets d'assainissement atteignent les résultats visés. La multiplication de tels exemples permettra d'assurer la réussite du programme environnemental de la Société.

Le Conseil d'administration est heureux de ses réalisations en ce qui a trait au versement final des régimes de retraite de la Société aux cotisants. Ce résultat, associé aux autres activités liées aux ressources humaines, a eu une incidence positive sur l'économie du Cap Breton. Le savoir du personnel de la Société est une partie intégrante de l'atteinte des objectifs liés à l'administration des programmes de ressources humaines.

Un fait saillant de l'exercice qui vient de prendre fin aura été la nomination d'une chaire de gestion des eaux d'exhaure à la CBU. Les partenariats de cette nature profitent à la Société, à la CBU, aux étudiants et à la collectivité. Nous avons lieu d'espérer que cette collaboration renforcera l'expertise de la CBU en matière de gestion des eaux d'exhaure, contribuant au règlement efficace des défis qui subsistent pour la Société dans ce domaine. Le Conseil d'administration reconnaît le travail de la Société avec les ingénieurs locaux en vue de jeter les bases de ce projet par la création du bassin de la mine no 1B et du champ de captage de la rue Neville, deux projets de classe internationale par leurs aspects environnementaux et techniques.

La Société est aussi parvenue avec succès à sensibiliser la collectivité du Cap-Breton au potentiel de l'île en énergie propre. Une communication efficace de ces possibilités des plus positives aidera le Cap-Breton à tirer parti de divers débouchés et d'en récolter les retombées économiques et environnementales. Le Conseil d'administration soutient les activités de la Société dans ce domaine. Je veux remercier tout particulièrement mes collègues au Conseil d'administration de leur participation et de leurs conseils au cours de la dernière année. Je veux aussi souligner les efforts de Ross McCurdy Ph.D., président et premier dirigeant de la Société, et de ses employés. C'est pour moi un honneur et un privilège que d'agir à titre de président du Conseil d'administration de la Société.



Gordon M. MacInnis
Président

Conseil d'administration de la Société



- Conception et construction du système de traitement passif des eaux d'exhaure de la rue Neville
- Production de la définition conceptuelle pour une collectivité viable misant sur l'énergie verte à l'ancien site de la mine Princess
- Formulation d'un plan de développement pour le passage d'un traitement actif de l'eau à un traitement passif à l'installation de Victoria Junction
- Achèvement de la rédaction des normes d'objectifs d'assainissement de la Société
- Achèvement réussi de l'assainissement de l'ancien site de la mine Beaver, à Birch Grove
- Vente à un promoteur des terrains et des infrastructures de la mine désaffectée Phalen
- Assainissement des chantiers d'abattage de culot abandonnés de Kaneville et New Victoria
- Création et mise en œuvre du plan de gestion environnementale
- Assainissement de l'ancien site de la mine Broughton
- Partenariat avec la Cape Breton University (CBLU) pour créer et recruter une chaire de recherche en gestion des eaux d'exhaure
- Approbation de huit demandes à l'Agence canadienne d'évaluation environnementale
- Collaboration avec la localité de Birch Grove pour la formulation d'un plan de fermeture conceptuel pour la mine no 21 comprenant des éléments propres à l'instauration de conditions de vie saines
- Compte rendu à la collectivité du potentiel énergétique du terrain houiller Sydney
- 21 présentations par le personnel à des conférences locales, régionales, nationales et internationales
- Mise à jour de tous les systèmes de surveillance des eaux d'exhaure par l'ajout de technologies d'exploitation à distance qui en permettent le contrôle à partir du bureau central ou par Internet
- Mise en œuvre d'un programme de gestion des eaux d'exhaure assorti d'un volet de recherche à la CBU
- Conduite de dix consultations locales pour faire en sorte que les programmes d'assainissement de la Société concordent avec les attentes de la collectivité

- Connexion des bassins d'eau d'exhaure abandonnés de New Waterford pour réduire les coûts de traitement à long terme
- Début des travaux d'assainissement au groupe de 24 propriétés de Franklyn
- Établissement d'un programme de vérification environnementale
- Gestion des transactions d'enregistrements et de titres fonciers requis pour 93 transferts de projets
- Contribution au renforcement des capacités locales des experts-conseils, des entrepreneurs et des autres fournisseurs de services par l'entremise de projets environnementaux
- Envoi d'un autre lot de documents historiques à Bibliothèque et Archives Canada
- Achèvement d'une stratégie de cession des terrains de la Société
- Élaboration d'un plan de communications amélioré pour la Société
- Mise en nomination pour un Eco Award, dans la catégorie Collectivités
- Renforcement de l'héritage de l'exploitation du charbon par la commandite du Tournoi national de la Petite ligue de baseball à Sydney Mines
- Expansion du réseau international d'interlocuteurs en matière de gestion et d'assainissement des eaux d'exhaure
- Fin des versements associés aux régimes non contributifs
- Lancement d'un projet de livre commémoratif avec des partenaires et des commanditaires
- Création continue d'emplois dans la collectivité du Cap-Breton comme conséquence directe et indirecte des projets de la Société
- Rôle crucial de catalyseur pour expliquer l'énorme potentiel en énergie propre (éolienne, géothermique, biocarburants et charbon « propre ») du Cap-Breton



Début du projet de culture du painic raide comme biocarburant au site de Broughton, dans le cadre du programme Mines vertes - énergie verte de Ressources naturelles Canada.

D'un programme à visées industrielles à un programme à visées écologiques.

EXPLOITATION DU CHARBON

Constituée dans les années 1960

- Fermeture des mines de charbon et soutien à la diversification de l'économie

Crise énergétique des années 1970

- Retour à l'exploitation du charbon

Jusque dans les années 1990

- Exploitation d'une compagnie charbonnière entièrement intégrée

Fin des années 1990

- Début des activités visant à assainir l'environnement :
 - Construction d'usines d'épuration de l'eau
 - Réalisation de vérifications environnementales

BILAN FINANCIER

(en milliers de dollars)

Pailements de prestations de retraite anticipée, d'indemnités de départ, d'indemnités pour accidents du travail et d'avantages sociaux futurs	46 290	48 841
Pailements pour la remise en état et l'assainissement de l'environnement	16 125	5 985
Crédits parlementaires octroyés pour les besoins de trésorerie	66 239	60 000
Total des charges à payer	461 197	471 629

ALIÉNATION

Depuis 2001

- Accent sur les activités de fermeture
- Liquidation des biens
- Responsabilités relatives aux ressources humaines
- Évaluation des obligations en matière d'environnement

Depuis 2007

- Nettoyage actif des terrains
- Construction de systèmes de traitement des eaux d'exhaure
- Partenariat avec CANMET, le PANZAC la Cape Breton University (CBL) pour la recherche de biocarburants en vertu du programme Mines vertes - énergie verte
- Création d'une chaire de recherche en eaux d'exhaure à la CBL
- Évaluation du potentiel d'utilisation de eaux d'exhaure à des fins de production d'énergie géothermique

Gouvernance

Le conseil d'administration voit à la gestion des activités et des affaires de la Société. Le président est le premier dirigeant de la Société et à ce titre et au nom du Conseil, il assure la direction de la Société. Les responsabilités principales du Conseil sont :

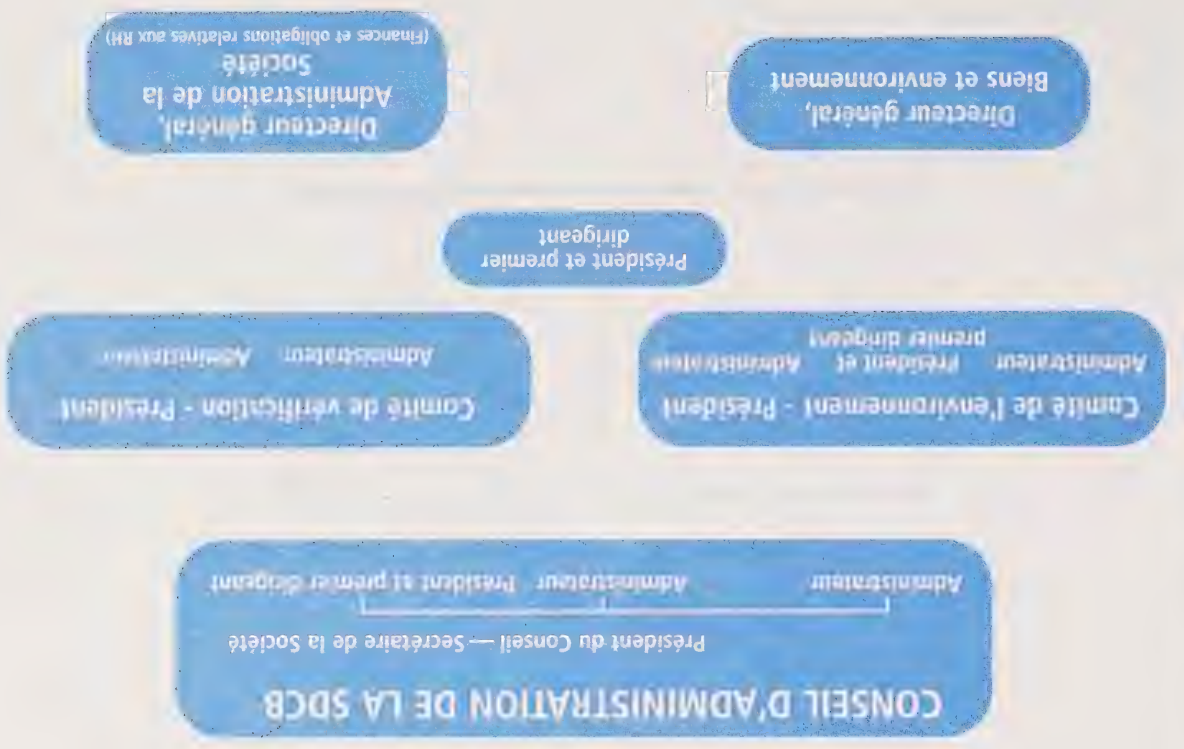
- d'approuver l'orientation stratégique et le plan d'entreprise de la Société;
- d'approuver les budgets d'exploitation et d'investissement;
- de surveiller le rendement de la Société;
- d'établir, de modifier ou d'abroger les règlements administratifs qui régissent les affaires de la Société;
- d'assurer le maintien de pratiques de gestion financière et de systèmes de contrôle adéquats;
- d'approuver les états financiers annuels.

Conseil d'Administration

Gordon M. MacInnis (président du Conseil) - Glace Bay (Nouvelle Écosse)
 Ross F. McCurdy - Sydney (Nouvelle Écosse)
 Douglas I. Milburn - Sydney (Nouvelle Écosse)
 Theresa M. O'Leary - Sydney (Nouvelle Écosse)

Dirigeants

Gordon M. MacInnis - Président du Conseil
 Ross F. McCurdy - Président et premier dirigeant
 Thomas P. Fleming - Directeur général, Administration, et secrétaire de la Société
 Robert J. MacDonald - Directeur général, Biens et environnement



PROFIL

Constituée en 1967 par une loi du Parlement, la Société de développement du Cap-Breton (la Société) est une propriété exclusive du gouvernement du Canada. En 2000, le Parlement a adopté la Loi autorisant la Société de développement du Cap-Breton à aliéner ses biens et prévoyant la dissolution de celle-ci.

En tant que société d'État, la SDCCB est une entité distincte qui rend compte au Parlement par l'entremise de la ministre des Ressources naturelles. Afin de satisfaire aux exigences de son mandat, la Société collabore étroitement avec divers niveaux du gouvernement.

La Société est établie dans l'île du Cap-Breton (Nouvelle-Écosse) et a fermé sa dernière mine de charbon à l'automne 2001. Parmi les obligations résiduelles de la Société, mentionnons l'administration des prestations versées aux employés actuels et aux anciens employés, l'assainissement des sites des anciennes mines et la cession des terrains.

VISION

Les biens de la Société de développement du Cap-Breton seront réaffectés de façon à profiter à la population et à assurer la prospérité de l'économie du Cap-Breton. Ces activités serviront aussi de rappel continu de l'importante contribution que les mineurs de l'île ont faite au Canada depuis les années 1650.

MISSION

Contribuer au bien-être et à la prospérité des résidents du Cap-Breton par la gérance des biens et des obligations de la Société de développement du Cap-Breton.

VALUES

- Nous avons à cœur de réaliser la mission de la SDCCB.
- Nous travaillons dans un contexte de valorisation, de respect et d'entraide mutuels et nous sommes conscients que la réussite de la SDCCB dépend de chacun d'entre nous.
- Nous valorisons la rigueur scientifique ainsi que la compétence professionnelle et technique.
- Nous sommes une organisation du savoir qui appuie et recherche constamment des améliorations.
- Nous gérons en faisant preuve d'intégrité, d'honnêteté, de responsabilité, d'équité, d'impartialité, de transparence et de respect.
- Nous sommes conscients que la communication est la pierre angulaire de notre travail.
- Nous reconnaissons et célébrons l'excellence et les réalisations, petites et grandes, de tous les employés.



Les bureaux de la Société sont situés au 70 de la rue Crescent, à Sydney (N.-É.).

Le portefeuille actuel de biens immobiliers comprend environ 7 400 acres qui se trouvent principalement dans la Municipalité régionale du Cap-Breton. La Société possède à ses différents sites diverses installations de traitement de l'eau (système actifs et passifs) dont elle voit également au fonctionnement. Dans le cadre de son obligation contractuelle de vendre du charbon aux anciens employés, elle exploite un chantier à charbon Dominion et le chantier à charbon de Sydney Mines.

TABLE DES MATIÈRES

Lettre à la ministre

Profil	4
Gouvernance	5
Histoire de la Société	6
Faits saillants	7
Mot du président du Conseil d'administration	8
Mot du président et premier dirigeant	9
Gérance de l'environnement	10
Champ de captage de la rue Neville	11
Activités d'assainissement	12
Analyses et discussions et de la direction	14
Ressources humaines	15
Biens et environnement	16
Responsabilité de la direction en matière de rapport financier	20
Rapport du vérificateur et états financiers	22



Conseil d'administration, membres de la direction et employés de la Société de développement du Cap-Breton

A l'arrière (de g. à dr.) : Debi Walker, Sandra Richardson, Sheldon Farrow, Gerald LeMay, Gerry LeMay, Gerry Shad, Joseph Shea, David Maych, Donald Peckham, Ron Kelly, Terry Burn, Keith MacLeod

A l'avant (de g. à dr.) : Thomas Fleming, Ross MacLeod, Rudy, Robert MacDonald, Theresa O'Leary, Gordon MacInnis, Ross MacLeod



...pour la collectivité

Notre mot d'ordre, «...pour la collectivité» signifie pour nous beaucoup plus qu'un simple slogan. C'est une façon de penser. C'est la pierre d'assise sur laquelle repose chaque projet, chaque programme qu'entreprend la Société de développement du Cap-Breton.

Son programme d'assainissement de l'environnement et ses activités de ressources humaines donnent à la Société autant d'occasions de collaborer avec des organisations, des institutions, des entrepreneurs et des résidents de partout dans notre collectivité, avec pour objectif la cessation de ses activités. En outre, nous croyons qu'il est important de promouvoir le potentiel énergétique et environnemental de l'île. Plusieurs de ces programmes sont en cours, certains sont déjà couronnés de succès et d'autres sont prévus au calendrier dans un avenir proche.

Le présent rapport annuel illustre la façon dont la Société œuvre à sa dissolution avec le souci de laisser un avenir positif de ses activités...*pour la collectivité.*



LETTRE À LA MINISTRE

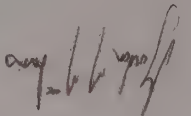
Le 29 juin 2009

L'honorable Lisa Raitt
Ministre des Ressources naturelles
Gouvernement du Canada
Ottawa (Ontario)
Madame la Ministre,

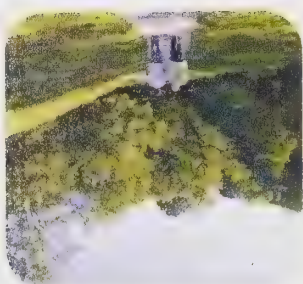
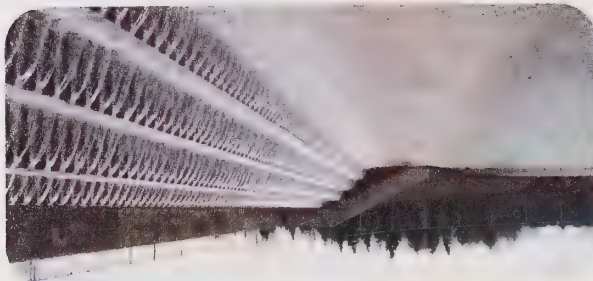
Au nom du Conseil d'administration, j'ai l'honneur de vous présenter le 3^e rapport annuel et les états financiers vérifiés de la Société de développement du Cap-Breton pour l'exercice ayant pris fin le 31 mars dernier.

Veuillez agréer, Madame la Ministre, l'expression de ma très haute considération.

Le président du Conseil,



Gordon M. MacInnis
Président du Conseil d'administration
Société de développement du Cap-Breton



2008 - 2009

RAPPORT ANNUEL

SOCIÉTÉ DE
DÉVELOPPEMENT
DU CAP-BRETON



13674

